

2012-04-12

## B E S L U T

Rottneros AB  
Att. Verkställande direktören  
Box 70370  
107 24 Stockholm

FI Dnr 10-9916  
Delgivning nr 2



**Finansinspektionen**  
P.O. Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

### **Särskild avgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument**

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att Rottneros AB (publ), 556013-5872, ska betala särskild avgift med tvåhundrausen (200 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid offentliggöra uppgifter om ändringen av antalet aktier och röster i bolaget.

*(6 kap. 3 a § första stycket 7 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument)*

Beslutet kan överklagas, se bilaga 1.

#### **Ärendet**

Rottneros AB (publ) (bolaget) har den 11 november 2009 fattat beslut om dels en nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare, dels en kvittningsemission riktad till vissa av bolagets långgivare. Genom emissionerna ökade antalet aktier i bolaget med totalt 1 345 506 764 aktier till 1 533 938 869 aktier.

Finansinspektionen har den 20 oktober 2010 tagit upp frågan om bolaget underlåtit att offentliggöra att antalet aktier i bolaget ökat med anledning av nyemissionerna och om bolaget därför ska betala en särskild avgift enligt 6 kap. 3 a § första stycket 7 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF).

Bolaget har i yttrande uppgett bl.a. följande.

Bolaget har vid upprepade tillfällen offentliggjort sådan information om förändringar i antalet aktier som Finansinspektionen tar upp i sin underrättelse. Offentliggörande har skett i enlighet med de krav som ställs upp i 4 kap. 20 §

LHF. Därutöver har dock inget offentliggörande enligt 4 kap. 9 § första stycket LHF skett.

Bolaget omstrukturerades under 2008 och 2009. I ett pressmeddelande den 12 oktober 2009 offentliggjorde bolagets styrelse att man hade för avsikt att genomföra en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare att teckna aktier samt en kvittningsemission till vissa av bolagets långgivare.

Den 14 oktober 2009 offentliggjorde bolaget, genom Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Nyheter och i Nya Wermlands-Tidningen, ett pressmeddelande med kallelse till extra bolagsstämma den 11 november 2009. I kallelsen redogjordes för omfattningen och villkoren för nyemissionerna. Den 11 november 2009 offentliggjordes i detalj information från den extra bolagsstämman. Den 13 november 2009 offentliggjorde bolaget i emissionsprospekt detaljerade uppgifter för respektive emission. Prospektet lades ut på bolagets hemsida. Vidare skickades informationsbroschyr till direktregistrerade aktieägare. Ägare med förvaltarregistrerade aktier uppmanades kontakta sina förvaltare.

Information om utfallet och konsekvenserna av nyemissionerna offentliggjordes i pressmeddelande och på bolagets hemsida den 11 december 2009. Av informationen framgick att antalet aktier ökade med 901 062 320 aktier till följd av företrädesrättsemissionen och med 444 444 444 aktier till följd av kvittningsemissionen. Företrädesemissionen registrerades hos Bolagsverket i tre omgångar, den 15 respektive den 18 december 2009 samt den 4 januari 2010. Kvittningsemissionen registrerades hos Bolagsverket den 15 december 2009.

Det har endast funnits en större aktieägare som från ett flaggningsperspektiv har påverkats av förändringarna i antalet aktier i bolaget. Denna aktieägare har dock själv deltagit i emissionsarbetet. Det har således inte förelegat några särskilda omständigheter som gjort att denna aktieägare hade behov av att erhålla information också den sista handelsdagen i december 2009 respektive januari 2010. Den andra stora aktieägaren som innehade aktier i anmälningspliktig omfattning har förvärvat dessa aktier efter emissionerna och anmält förvärvet i vederbörlig ordning. Syftena med artikel 15 i öppenhetsdirektivet har uppfyllts. Ingen aktieägare har lidit någon skada och marknaden har varit fullt informerad om rådande förhållanden. Den särskilda avgiften bör därmed kunna efterges helt, eller i vart fall sättas ned avsevärt.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av [bilaga 2](#).

Bolaget är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bolaget är därmed skyldigt att offentliggöra uppgifter om förändringar av antalet aktier eller röster i bolaget den sista handelsdagen i den

månad då ändringen ägde rum. Syftet med offentliggörandet är att göra det möjligt för en enskild aktieägare att vid aktieförändringar bedöma om hans eller hennes andel av rösterna eller aktierna i bolaget påverkas så att en flaggningsgräns passeras. Aktieägaren är i så fall skyldig att senast handelsdagen efter bolagets offentliggörande anmäla förändringen till bolaget och Finansinspektionen. Om bolaget inte offentliggjort förändringar i antalet aktier på föreskrivet sätt medför detta att berörda aktieägares flaggningskyldighet med anledning av förändringen bortfaller.

Av utredningen i ärendet framgår att bolaget den 11 november 2009 fattade beslut om dels en nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare, dels en kvittningsemission riktad till vissa av bolagets långivare. Genom emissionerna utgavs sammanlagt 1 345 506 764 nya aktier i bolaget. Av utredningen framgår vidare att 1 345 485 763 av de nyemitterade aktierna fördes in i den av Euroclear Sweden förda aktieboken i december 2009 och att 21 001 av de nyemitterade aktierna fördes in i aktieboken i januari 2010. Bolaget var skyldigt att offentliggöra dessa förändringar sista handelsdagen i de kalendermånader då ökningarna skedde, d.v.s., den 30 december 2009 respektive den 29 januari 2010. Då bolaget inte offentliggjort någon av förändringarna på det sätt som anges i 4 kap. 9 § första stycket LHF föreligger det grund att påföra bolaget en särskild avgift för var och en av överträdelserna.

Bedömningen av hur hög den särskilda avgiften ska vara i ett enskilt fall bör i första hand avgöras av hur allvarlig överträdelsen är. Avgiften ska vara proportionerlig, men även förhållandena hos den som har gjort sig skyldig till överträdelsen måste beaktas (prop. 2006/07:65 s. 242 och s. 329). Utöver att vara proportionerlig ska den särskilda avgiften vara avskräckande och effektiv. Mot ovan bakgrund och med beaktande av att bolaget vid två tillfällen underlåtit att offentliggöra information enligt 4 kap 9 § första stycket LHF, beräknar Finansinspektionen den särskilda avgiften till 300 000 kronor.

Finansinspektionen har härefter att bedöma om överträdelserna är att bedöma som ringa eller ursäktliga eller om det i övrigt föreligger särskilda skäl för att helt eller delvis efterge den särskilda avgiften.

Bolaget har anfört att det vid upprepade tillfällen offentliggjort information om de aktuella nyemissionerna samt om förändringarna i det totala antalet aktier, bl.a. genom kallelse till bolagsstämman, emissionsprospekt samt informationsbroschyr. Mot bakgrund av syftena med LHF medför inte detta, då offentliggörande inte skett på i lagen föreskrivet sätt, att överträdelserna ska betraktas som ringa eller ursäktliga. Inte heller att den aktieägare i bolaget som påverkats av förändringarna har varit delaktig i arbetet med nyemissionerna medför att överträdelserna ska betraktas som ringa eller ursäktliga. Det saknas därmed skäl att efterge avgiften av dessa anledningar. Mot bakgrund av den långa handläggningstiden i ärendet anser Finansinspektionen dock att det föreligger

särskilda skäl att delvis efterge avgiften. Avgiften fastställs till skäliga 200 000 kronor.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften efter det att beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Robert Karlsson  
*Enhetschef*

Tobias Björklund  
*Jurist*  
08-787 80 19



## **HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN**

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det. Skriv i så fall till Förvaltningsrätten, men sänd in skrivelsen till: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 STOCKHOLM.

Ange i er skrivelse ärendets nummer, vilket beslut ni överklagar, den ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet skall ändras. Underteckna skrivelsen och ange namn och adress.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fick detta beslut. Om överklagandet kommer senare får det inte prövas.

Finansinspektionen sänder överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm för prövning, om Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt ni har begärt.

## **Tillämpliga bestämmelser**

I lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument stadgas bl.a. följande.

Enligt 4 kap. 9 § första stycket ska ett aktiemarknadsbolag som ökar eller minskar det totala antalet aktier eller röster i bolaget offentliggöra uppgifter om ändringen den sista handelsdagen i den kalendermånad då ökningen eller minskningen har skett.

Enligt 6 kap. 3 a § första stycket 7 ska Finansinspektionen besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att offentliggöra uppgifter om förändringen enligt 4 kap. 9 § första stycket.

Enligt 6 kap. 3 a § andra stycket 2 ska den särskilda avgiften vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor.

Enligt 6 kap. 3 c § får den särskilda avgiften efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl.

---