

2012-04-12

B E S L U T

Paradigm Capital European Micro Cap
Value Fund
2, Rue Heinrich Heine
L-1720 Luxembourg

FI Dnr 11-6896
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 Paradigm Capital European Micro Cap Value Fund ska betala särskild avgift med åttahundratusen (800 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändring av innehav av aktier i Consilium AB till Finansinspektionen.

Beslutet kan överklagas, se bilaga.

Tillämpliga bestämmelser

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska den som innehar aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (den anmälningsskyldige) skriftligen anmäla ändringar av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen, om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget eller av rösttalet för samtliga aktier i bolaget som innehavet motsvarar

1. uppnår eller överstiger någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 och 90 procent, eller
2. går ned under någon av gränserna i 1.

En anmälan enligt 4 kap. 3 § ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast handelsdagen efter den dag då den anmälningsskyldige har ingått avtal om förvärv eller överlåtelse av aktier eller någon annan ändring i aktieinnehavet har skett (4 kap. 10 § första stycket 1).

Finansinspektionen ska besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen (6 kap. 3 a § första stycket 6). Den särskilda avgiften ska vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor (6 kap. 3 a § andra stycket 2) och får efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 c §).

Ärendet

Paradigm Capital European Micro Cap Value Fund (bolaget) har anmält att bolaget den 28 mars 2011 minskade sitt innehav av aktier i Consilium AB så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 13 maj 2011.

Finansinspektionen tog upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför skulle betala en särskild avgift.

Bolaget har den 6 juli 2011 kommit in med ett yttrande varvid bl.a. följande sammanfattningsvis uppgetts.

Vid en försäljning av B-aktier i Consilium den 11 maj 2011 konstaterade bolaget att femprocentsgränsen hade underskridits. Samma dag skickades en anmälan om förändringen till Finansinspektionen. Bolaget blev då kontaktad av Finansinspektionen och fick reda på att vid beräkningen av flaggningsgränserna måste hänsyn tas till Consiliums hela aktiekapital, således både A-aktier och B-aktier. Bolaget gjorde därför en ny beräkning och fann att femprocentsgränsen passerats redan i samband med en aktieförsäljning den 28 mars 2011. Bolaget var inte medvetet om att även A-aktierna skulle räknas med i underlaget vid beräkningen av flaggningsgränserna.

Finansinspektionens bedömning

Consilium AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq OMX Stockholm. Av utredningen i ärendet framgår att bolaget den 28 mars 2011 minskade sitt innehav i Consilium så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier. Bolaget var därmed skyldigt att anmäla denna ändring i innehavet till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast en handelsdag efter försäljningen, dvs. den 29 mars 2011. Eftersom anmälan kom in till Finansinspektionen den 13 maj 2011, således 31 arbetsdagar för sent, föreligger grund för att påföra bolaget en särskild avgift.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (tillgängliga på www.fi.se) där avgiften bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av den särskilda avgiften enligt schablonmodellen beaktas dels antalet handelsdagar som överträdelsen avser, dels om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. Därefter prövar Finansinspektionen om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter. Slutligen prövar Finansinspektionen om avgiften kan efterges på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften beräknas till 800 000 kronor. Att bolaget använd ett felaktigt beräkningsunderlag vid fastställandet av flaggningsgränsen innebär inte att överträdelsen kan anses vara ursäktlig. Ej heller i övrigt har det framkommit något som medför att överträdelsen framstår som ringa eller att det föreligger särskilda skäl för eftergift av avgiften.

Avgiften kommer att faktureras när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Mattias Anjou
Avdelningschef

Ulf Lindgren
Jurist
08-787 80 81



Bilaga

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.