

2011-12-08

B E S L U T

SEB Asset Management S.A.
Att. Anna-Klara Gabrielsson
Sveavägen 8
106 40 Stockholm

FI Dnr 10-5993
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 SEB Asset Management S.A. ska betala särskild avgift med femtiotusen (50 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändring av sitt innehav av aktier i HMS Networks AB (publ) och VBG Group AB (publ) till Finansinspektionen.

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

Beslutet kan överklagas, se bilaga 1.

Ärendet

SEB Asset Management S.A. (bolaget) har anmält att det den 15 april 2010 minskade sitt innehav av aktier i HMS Network AB så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier samt fem procent av röstetalet för samtliga aktier i HMS Network AB. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 19 april 2010. Vidare har SEB Asset Management S.A. anmält att bolaget den 27 april 2010 minskade sitt innehav av aktier i VBG Group AB så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier samt fem procent av röstetalet för samtliga aktier i VBG Group AB. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 29 april 2010

Finansinspektionen har den 29 juni 2010 tagit upp frågan om bolagets anmälningar kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har inkommit med ett yttrande i ärendet, varvid bl.a. följande uppgetts.

I båda fallen handlar det om en dags försening och orsaken till detta var en försenad inläsning av filer från systemet för värdepapperslån. Den försenade inläsningen berodde på felaktigheter från systemet för värdepapperslån.

Öppenhetsdirektivet föreskriver att den flaggningskyldige skall underrätta bolaget inom fyra dagar från transaktionen och att bolaget (alternativt tillsynsmyndigheten) därefter har högst tre dagar på sig att informera marknaden. Den svenska lagstiftaren har intagit en strängare hållning, och kräver att investeraren ska underrätta Finansinspektionen senast handelsdagen efter det att flaggningskyldighet inträdde (T+1). Därefter ska Finansinspektionen senast klockan 12.00 följande handelsdag (T+2) offentliggöra informationen till marknaden. Genom att Finansinspektionen tagit fram en teknisk lösning som innebär att offentliggörande sker så snart investeraren registrerat sin underrättelse blir informationen dock allmänt tillgänglig redan dagen efter transaktionsdagen.

Bolaget konstaterar att informationen i dessa fall har tillhandahållits marknaden ungefär 30 minuter respektive två timmar efter den senaste tidsfrist om Finansinspektionen enligt lag ska offentliggöra uppgifterna. Skadan måste utifrån ett marknadsperspektiv anses vara ytterst begränsad. Förseningen bör därför anses vara ringa.

Transaktionen gjordes för en luxemburgsk s.k. SIF (Special Investment Fund) och den förmildrande omständigheten som enligt Finansinspektionen riktlinjer är tillämplig för vissa värdepappersfonder eller specialfonder borde vara analogt tillämplig. Marknadsintresset för flaggningen är betydligt lägre än för andra typer av transaktioner. Den skada som marknaden eventuellt orsakats till följd av de sena flaggningarna kan på goda grunder antas vara mycket begränsad.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

HMS Network AB och VBG Group AB är ett svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av utredningen i ärendet framgår att bolaget den 15 respektive 27 april 2010 minskade sitt innehav i HMS Network AB och VBG Group AB så att innehaven kom att understiga fem procent av samtliga aktier samt fem procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Bolaget var skyldigt att anmäla denna ändring i innehavet till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast en handelsdag efter det att innehavsförändringen skedde, dvs. den 16 respektive 28 april 2010. Då anmälningarna kom in först den 19 respektive 29 april föreligger det grund för att påföra bolaget särskild avgift.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämnar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 11-9242, 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. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen även beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Slutligen prövar Finansinspektionen om avgiften ska efterges på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Innehavsförändringen har avsett medel som placeras i en fond. Av riktlinjerna framgår att det är att betrakta som en förmildrande omständighet om fondens fondbestämmelser inte medger undantag från 5 kap 20 § lagen (2004:46) om investeringsfonder. Någon sådan begränsning finns inte i de aktuella fondbestämmelserna. Det föreligger därför inga förmildrande omständigheter. Vad bolaget har anfört om att Finansinspektionens har offentliggjort informationen kort tid efter bolagets anmälan föranleder inte annan bedömning. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften i det aktuella fallet bestämmas till 100 000 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig har inte framkommit i ärendet. Finansinspektionen finner dock att det mot bakgrund av den långa handläggningstiden i ärendet finns anledning att delvis efterge den särskilda avgiften. Avgiften ska fastställas till skäliga 50 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Mattias Anjou
Enhetschef

Caroline Lundström
Jurist
08-787 82 69

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 10-5993
Delgivning nr

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

Ärende om särskild avgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Handling:

Beslut angående särskild avgift den 8 december 2011 till SEB Asset Management S.A.

Jag har denna dag tagit del av handlingen.

.....
DATUM

.....
NAMNTECKNING

.....
NAMNFÖRTYDLIGANDE

.....
EV. NY ADRESS

.....

.....

.....

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämmingsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.

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 (LHF) stadgas bl.a. följande.

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ 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 röstetalet 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.

Enligt 4 kap. 4 § första stycket ska vid tillämpningen av 4 kap. 5 § till den anmälningsskyldiges innehav räknas aktier som denne innehar i eget namn och för egen räkning eller i eget namn för någon annans räkning.

Enligt 4 kap. 10 § första stycket 1 ska en anmälan enligt 4 kap. 3 § 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.

Enligt 6 kap. 3 a § första stycket 6 ska Finansinspektionen besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen enligt 4 kap. 3 §.

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.
