

2007-10-02

B E S L U T

Ahlström & Partners AB
Montörgatan 7
302 60 Halmstad

FI Dnr 07-327-700



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 (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument – AnmL

Finansinspektionens beslut

Ahlström & Partners AB, 556395-0392, ska betala särskild avgift med etthundratiotusenfem (110 005) kronor för överträdelse av förbudet mot handel med aktier under trettio dagar innan offentliggörande av en ordinarie delårsrapport.

Hur man överklagar, se bilaga.

Ärendet

Jan Ahlström har anmält att Ahlström & Partners AB den 17 oktober 2006 sålde 5 000 000 aktier i Hedson Technologies International AB (bolaget). Finansinspektionen har tagit upp frågan om avyttringen har skett i strid med handelsförbudet.

Ahlström & Partners AB har i huvudsak uppgett följande. Det var en lapsus att säljordern låg kvar och inkräktade på handelsfristen. Aktiemäklaren på bankkontoret missuppfattade ordern och därför låg den kvar alltför länge. När den orderlades förbisågs således av misstag att den kom att inkräkta en vecka (sju dagar) på tidsfristen 30 dagar före rapport. Försäljningen har inte något som helst samband med någon tillgänglig insiderinformation. Inga nya händelser i bolagets utveckling eller omgivning har inträffat efter försäljningen som skulle innebära en fördel att sälja. Tvärtom har Ahlström & Partners AB de facto "förlorat" på den aktuella försäljningen som ursprungligen var föranledd av ett omplaceringsbehov på grund av en planerad fastighetsaffär. Mot bakgrund härav är förseelsen att betrakta som ursäktlig och avgift bör därför inte tas ut.

Tillämpliga bestämmelser

Enligt 15 § AnmL får en styrelseledamot inte handla med aktier i bolaget under trettio dagar innan offentliggörande av ordinarie delårsrapport, dagen för offent-

liggörandet inkluderad. Detsamma gäller för juridiska personer, vilkas aktier enligt 5 § ska likställas med aktier som innehas av styrelseledamot.

Enligt 20 § 3 AnmL ska Finansinspektionen besluta att en särskild avgift ska tas ut om någon handlar med aktier i strid mot 15 §.

I 21 § första stycket 3 AnmL stadgas bl.a. att den särskilda avgiften vid överträdelse av handelsförbudet i 15 § AnmL, beräknas till tio procent av vederlaget för aktierna. Enligt andra stycket ska avgiften uppgå till lägst 15 000 och högst 350 000 kronor.

Enligt 23 § AnmL får den särskilda avgiften efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl.

Finansinspektionens bedömning

Bolaget har till Finansinspektionen anmält att Jan Ahlström sedan den 7 april 2003 har insynsställning som styrelseledamot i bolaget. Han och hans närstående är därmed förhindrade att handla med aktier i bolaget under trettio dagar innan offentliggörande av en ordinarie delårsrapport, dagen för offentliggörandet inkluderad.

Bolagets delårsrapport för perioden januari–september 2006 offentliggjordes den 9 november 2006. Handel med aktier i bolaget var således förbjuden under perioden den 11 oktober–9 november 2006. Av till Finansinspektionen ingivna avräkningsnotor framgår bl.a. att affärsdatum för avyttringen av 5 000 000 aktier var den 17 oktober 2006 och att vederlaget var 1 100 050 kronor.

Då Ahlström & Partners AB handlat med aktier i bolaget under tid för förbud mot handel föreligger det grund att påföra särskild avgift. Avgiften uppgår till 10 procent av vederlaget, dock lägst 15 000 kronor. Den särskilda avgiften ska därmed beräknas till 110 050 kronor.

Finansinspektionen har härefter att pröva om det finns förutsättningar att efterge avgiften helt eller delvis på grund av att överträdelsen är att anse som ringa eller ursäktlig eller att det annars finns särskilda skäl.

I förarbetena till 24 § insiderlagen, vilken motsvarar 23 § AnmL, framgår bl.a. följande. Om det gäller ett mindre antal aktier och fristen förutsitts med högst några dagar får överträdelsen normalt anses vara ringa. Om anmälan inte ges in inom rätt tid och detta beror på omständigheter som den anmälningsskyldige inte rimligen kunnat råda över eller förutse bör överträdelsen anses vara ursäktlig. Exempel på omständigheter som kan anses medföra nedsättning på grund av särskilda skäl är den enskildes ekonomiska förhållanden eller att avgiften i sig framstår som oskäligt hög. (Prop. 1995/96:215 s. 91 och 142 samt prop. 2004/05:142 s. 155 f.)

Ahlström & Partners AB har avyttrat 5 000 000 aktier i bolaget under en period då handel var förbjuden. Vederlaget uppgick till 1 100 050 kronor. Denna överträdelse kan inte anses ringa.

Ansvaret för att handel inte sker under en period då det råder handelsförbud bärs av den närstående. Vad som anförts om att handel skett på grund av misstag och att aktiemäklaren missförstått ordern, medför således inte att överträdelsen kan anses ursäktlig.

Vad gäller vad Ahlström & Partners AB anfört att de de facto ”förlorat” på den aktuella försäljningen som ursprungligen var föranledd av ett omplaceringsbehov på grund av en planerad fastighetsaffär, gör Finansinspektionen följande bedömning. Handelsförbudet i 15 § AnmL är absolut och således oberoende av om affären leder till vinst eller inte. Enligt Finansinspektionens bedömning framkommer inte heller något som talar för att avyttringen inte i stället hade kunnat genomföras under en period då handel var tillåten. Mot bakgrund härav kan inte anses föreligga sådana särskilda skäl som erfordras för eftergift av den särskilda avgiften ska kunna bli aktuell.

Det har i övrigt inte framkommit någon omständighet som medför att överträdelsen är att anse som ursäktlig eller att särskilda skäl föreligger. Det finns därmed inte skäl att efterge avgiften. Avgiften fastställs till 110 005 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Richard Åsander
Jurist

Monika Johansson
Jurist
08-787 83 40

2007-10-02

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 07-327-700
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

**Ärende om avgift enligt lagen om anmälningsskyldighet
för vissa innehav av finansiella instrument**

Handling:

Beslut den 2 oktober 2007 om särskild avgift till Ahlström & Partners AB

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 stämningsman.

Om det bifogade kuvertet används är återsändandet gratis.

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

HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL LÄNSRÄTTEN

Om Ni anser att beslutet är felaktigt kan Ni överklaga det. Skriv i så fall till Länsrätten i Stockholms län för prövning 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 Länsrätten i Stockholms län för prövning, om Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt Ni har begärt.