

2009-05-13

B E S L U T

Bear Stearns International Ltd.
1 Canada Square
London, E14 5AD
UNITED KINGDOM

FI Dnr 08-3713
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

Bear Stearns International Ltd. (med brittiskt organisationsnummer 1592029) ska, i enlighet med 6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, betala särskild avgift med etthundrafemtiotusen (150 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att anmäla ändring av sitt innehav i Telelogic AB till Finansinspektionen.

Hur man överklagar, se bilaga.

Ärendet

Bear Stearns International Ltd. (Bear Stearns) har den 10 mars 2008 anmält att det den 6 mars 2008 minskade sitt innehav i Telelogic AB så att innehavet understeg fem procent av samtliga aktier och röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Finansinspektionen har tagit upp frågan om Bear Stearns anmälan har kommit in för sent och om Bear Stearns därför ska betala en särskild avgift.

Bear Stearns har i huvudsak anfört följande.

Bear Stearns, som beklagar det inträffade, är medvetet om att anmälan gjordes en (1) handelsdag för sent. Att anmälan inte uppmärksammades i tid berodde på ett mänskligt misstag.

Tillämpliga bestämmelser

Enligt 4 kap. 3 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska den som innehar aktier (den anmälningsskyldige) under de förutsättningar som anges i 5 § samma kapitel skriftligen anmäla en ändring av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen.

Av 4 kap. 1 § LHF följer att skyldigheten att anmäla en ändring av innehavet tillämpas i fråga om aktier utgivna av ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Enligt 4 kap. 5 § första stycket LHF ska en ändring av ett innehav anmälas 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 LHF ska vid tillämpningen av 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.

Av 4 kap. 10 § första stycket 1 LHF följer att en anmälan enligt 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.

Enligt 6 kap. 3 a § första stycket 6 LHF 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 §.

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

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

Finansinspektionens bedömning

Telelogic AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier fram till och med den 25 april 2008 var upptagna till handel på en reglerad marknad.

Bear Stearns har anmält att det torsdagen den 6 mars 2008 minskade sitt innehav i Telelogic AB så att innehavet understeg fem procent av samtliga aktier och röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast fredagen den 7 mars 2008, men kom in först måndagen den 10 mars 2008. Anmälan om ändring av innehavet har således kommit in för sent till Finansinspektionen och grund föreligger därmed att påföra Bear Stearns en särskild avgift.

Finansinspektionen får besluta att särskild avgift ska utgå med lägst 15 000 kronor och högst fem miljoner kronor. Enligt Finansinspektionens *Riktlinjer för bestämmande av särskild avgift för överträdelser av 4 kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (flaggningsbestämmelser)* är det lämpligt att till grund för beräkningen av särskild avgift lägga dels marknadsvärdet (börsvär-

det) på den emittent vars aktier en flaggning avser, dels hur lång förseningen är (se även Länsrättens i Stockholms län dom den 5 februari 2009 i mål nr 16006-08). Den 6 mars 2008 uppgick Telelogic AB:s marknadsvärde till drygt 551 miljoner euro. Bear Stearns anmälan till Finansinspektionen är försenad med en (1) handelsdag. Avgiften bör därför, i enlighet med nämnda riktlinjer, bestämmas till 150 000 kronor.

Finansinspektionen prövar i det följande om det finns skäl att efterge avgiften helt eller delvis.

I förarbetena till LHF framgår att vid bedömningen av om särskild avgift ska sättas ned, bör kunna beaktas om den berörde är en person som har insynsställning och för samma transaktion påförs särskild avgift enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument. Vidare bör vissa typer av överträdelser kunna bedömas lindrigare än andra, t.ex. de fall där det handlar om överträdelse av bestämmelserna om flaggning efter ett offentliggörande av bolagshändelser. (Prop. 2006/07:65 s. 242).

Att Bear Stearns har överskridit anmälningstiden med en (1) handelsdag kan inte i sig medföra att överträdelsen är ringa.

Inte heller kan Finansinspektionen finna att överträdelsen är att anse som ursäktlig eller att särskilda skäl föreligger. Det finns därmed inte skäl att efterge avgiften.

Avgiften ska skäligen fastställas till 150 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Mira Naumanen
Enhetschef

Kristoffer Rosell
Jurist
08-787 83 10

SUMMARY IN ENGLISH

Regarding Finansinspektionen's decision, reg. no. 08-3713, on late reporting of changes in shareholdings, according to the Financial Instruments Trading Act (SFS 1991:980), see enclosed.

Finansinspektionen has decided that you shall pay a fee of SEK 150,000 for the late reporting of change in shareholdings in Telelogic AB.

The fee will be invoiced when the decision has become legally binding. You can appeal this decision. If you chose to appeal to the county administrative court (*Länsrätten i Stockolms län*), your appeal should be sent to Finansinspektionen. The appeal (signed by you) must be received by Finansinspektionen within three weeks from the day you received the decision.

You should state in what way you want the decision changed and the reasons for why you want it changed. If Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the county administrative court.

FINANSINSPEKTIONEN

Kristoffer Rosell
Legal Counsellor
+46 8 787 83 10
kristoffer.rosell@fi.se