

2020-06-17

B E S L U T

SEB Investment Management AB
Att: Verkställande direktören
Sveavägen 8
106 40 Stockholm

FI Dnr 17-19045

Delgivning nr 2

Via e-post: AA @seb.se



Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Sanktionsavgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att SEB Investment Management AB (556197-3719) ska betala sanktionsavgift med 150 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier i ÅF AB överstigit en flaggningsgräns.

(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument i dess lydelse före den 21 juli 2019)

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

Ärendet

SEB Investment Management AB (bolaget) har anmält att bolagets aktieinnehav i ÅF AB ökat så att det kom att överstiga tio procent av samtliga aktier den 31 juli 2017. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 23 oktober 2017.

Finansinspektionen tog den 4 januari 2018 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Bolaget har i yttranden i huvudsak anfört följande. Ändringarna i aktieinnehavet i ÅF AB berodde på en minskning av ÅF AB:s aktiekapital som skedde den 31 juli 2017, vilket medförde en ökning av bolagets procentuella aktieinnehav från 9,93 procent till 10,04 procent. Anledningen till att flaggningen skedde först den 23 oktober 2017 var ett fel i samband med en strategisk omstrukturering av tre fonders innehav från innehav i fonder till direkt aktieinnehav. Omställningen krävde systemförändringar som ledde till att en del av aktieinnehavet inte rapporterades korrekt till bolagets system för positionsberäkning. Felet medförde att aktieinnehavet i ÅF AB inte

räknades ihop med övriga av bolagets fonders innehav. Detta uppmärksammades och åtgärdades under oktober. Positionen räknades ihop korrekt först den 23 oktober 2017 och rapporterades in till Finansinspektionen så fort tröskeldatumet hade fastställts. Denna typ av systemförändringar är väldigt ovanliga och kunde inte förutses när bolagets positionsövervakningssystem byggdes upp. Bolaget har numera infört pålitliga testsystem.

Informationsvärdet av att offentliggöra den förändring i antal aktier som skedde den 31 juli 2017 måste anses vara tämligen låg. Bolaget hade tidigare rapporterat in ett aktie- och röstetalsinnehav överstigande 5 procent av ÅF AB. Bolagets innehav av röster har inte passerat någon ytterligare flaggningspliktig gräns utan är fortfarande under 10 procent. Flaggningsavser en förändring avseende 0,1 procents aktieinnehav. Bolaget har på alla sätt samarbetat under utredningen.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

ÅF AB (numera ÅF Pöyry AB) är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan framgår att bolagets aktieinnehav i ÅF AB ökat så att det kom att överstiga tio procent av samtliga aktier den 31 juli 2017.

Bolaget var skyldigt att senast den 3 augusti 2017 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen. Eftersom anmälan kom in till Finansinspektionen först den 23 oktober 2017 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3836, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften, som utgångspunkt, bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften 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.

Bolagets anmälan kom in till Finansinspektionen 57 handelsdagar för sent. Schablonmodellens intervall för förseningar på mer än 40 dagar är därför tillämplig. Finansinspektionen anser att sanktionsavgiften med hänsyn till förseningens längd bör beräknas till ett belopp som överstiger minimibeloppet enligt myndighetens schablonmodell. Sanktionsavgiften bör dock ligga betydligt närmre minimibeloppet än det högsta belopp som en sanktionsavgift, enligt 6 kap. 3 b § andra stycket första punkten lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, LHF, får bestämmas till. Finansinspektionen anser att sanktionsavgiften med kan beräknas till 1 300 000 kronor.

I förevarande fall föreligger dock den förmildrande omständigheten att innehavsförändringen har inträffat efter offentliggörande av en bolagshändelse enligt 4 kap. 9 §, LHF. Avgiften kan därför sättas ned till 650 000 kronor. Bolaget har i sitt yttrande anfört att informationsvärdet av att offentliggöra förändringen som skedde i aktieinnehavet den 31 juli 2017 var lågt eftersom bolaget tidigare rapporterat in ett aktie- och röstetalsinnehav överstigande fem procent. Detta innebär dock inte enligt Finansinspektionen att det har saknats intresse från marknaden att ta del av information om bolagets innehavsförändring på så sätt att det ska föranleda en lägre avgift än det som följer av omständigheterna i övrigt och med beaktande av riktlinjerna. Det finns inte heller i övrigt några ytterligare förmildrande eller försvårande omständigheter som påverkar storleken på sanktionsavgiften.

Det har inte framkommit några omständigheter i ärendet som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om att bolagets anmälan den 23 oktober 2017 kommit in för sent skickades till bolaget den 4 januari 2018. Bolagets yttrande kom in till Finansinspektionen den 7 mars 2018. Bolaget skickade därefter in en komplettering den 9 mars 2018. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden i ärendet har inte till någon del orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att avgiften ska bestämmas till ett lägre belopp. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 150 000 kr.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård
Biträdande avdelningschef
Kapitalmarknadsrätt

Charlotte Eliasson
Jurist
08-408 988 70

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Hur man överklagar

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm men skicka eller lämna det till Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange följande i överklagandet:

- Namn, personnummer eller organisationsnummer, postadress, e-postadress och telefonnummer
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Om ni anlitar ett ombud, ska ni ange ombudets namn, postadress, e-postadress och telefonnummer.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Om överklagandet har kommit in i rätt tid kommer Finansinspektionen att pröva om beslutet ska ändras och sedan skicka överklagandet, handlingarna i det överklagade ärendet och eventuellt nytt beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm.

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 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.

Om ett aktiebolag ökar eller minskar det totala antalet aktier eller röster i bolaget, ska bolaget den sista handelsdagen i den kalendermånad då ökningen eller minskningen har skett offentliggöra uppgifter om ändringen (4 kap. 9 § första stycket LHF). En anmälningsskyldig ska skriftligen anmäla till bolaget och Finansinspektionen om ökningen eller minskningen medför att den andel av det totala antalet aktier eller röster i bolaget som innehavet motsvarar uppnår, överstiger eller går ner under någon av gränserna i 4 kap. 5 § första stycket 1, eller går ned under någon av dessa gränser (4 kap. 9 § andra stycket LHF).

En anmälan ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter den dag då bolaget har offentliggjort uppgifter om ökningen eller minskningen av antalet aktier eller röster enligt 4 kap. 9 § första stycket LHF (4 kap. 10 § LHF).

Finansinspektionen ska besluta att en sanktionsavgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen enligt 4 kap. 3 § LHF (6 kap. 3 a § första stycket 6 LHF, i dess lydelse före 21 juli 2019).

Enligt 6 kap. 3 b § LHF ska sanktionsavgiften fastställas till lägst 15 000 kronor och högst det högsta av

1. för en juridisk person:
 - a) ett belopp som per den 26 november 2013 motsvarade tio miljoner euro,
 - b) fem procent av den juridiska personens omsättning närmast föregående räkenskapsår, eller
 - c) två gånger den vinst som den juridiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa,
2. för en fysisk person:
 - a) ett belopp som per den 26 november 2013 motsvarade två miljoner euro, eller
 - b) två gånger den vinst som den fysiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa.

När Finansinspektionen beslutar om ett ingripande eller en sanktion mot en fysisk eller juridisk person, ska inspektionen enligt 6 kap. 3 d § LHF ta hänsyn till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den pågått. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens art, överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar.

Av 6 kap. 3 e § första stycket LHF framgår att i försvårande riktning ska beaktas om den juridiska eller fysiska personen tidigare har begått en överträdelse. Vid denna bedömning bör särskild vikt fästas vid om överträdelserna är likartade och den tid som har gått mellan de olika överträdelserna. Enligt andra stycket i samma bestämmelse ska i förmildrande riktning beaktas om den juridiska eller fysiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning, och den juridiska personen snabbt upphört med överträdelsen eller den fysiska personen snabbt verkat för att överträdelsen ska upphöra, sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen.

Sanktionsavgiften får efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 g § LHF).



DELGIVNINGSKVITTO

FI Dnr 17-19045
Delgivning nr 2

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

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

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 17 juni 2020 till SEB Investment Management AB.

Jag har, i egenskap av behörig firmatecknare/ombud, 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 stämningssman.

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