

2020-03-12

B E S L U T

SEB Investment Management AB
Att: Verkställande direktören
106 40 Stockholm

FI Dnr 17-12883
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

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 65 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier och röster i Transcom WorldWide AB gått ner under 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 bolaget minskat sitt aktieinnehav i Transcom WorldWide AB så att det kom att gå ner under 5 procent av samtliga aktier och röster den 13 mars 2017. En första anmälan, som dock innehöll felaktigt transaktionsdatum, kom in till Finansinspektionen den 24 mars 2017. En korrekt anmälan kom in till Finansinspektionen den 29 mars 2017.

Finansinspektionen tog den 2 augusti 2017 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. Anledningen till att flaggningsanmälan skedde först den 24 mars 2017 (och till den nya rapporteringsmejladressen den 27 mars 2017) var att hela bolagets innehav i Transcom WorldWide AB avvecklades till Altor AB först den 23 mars 2017. Bolagets positionsberäkningssystem kunde först dagen efter den faktiska övergången visa en flaggningspliktig innehavsförändring. För att undvika att detta upprepas har bolaget uppdaterat processerna i samband med godtagande av uppköpserbjudanden där själva avvecklingen sker vid ett senare tillfälle.

Bolaget vill även framhålla att det har saknats ett marknadsintresse för att flaggning skulle ha skett i rätt tid eftersom bolagets sena flaggningsanmälan relaterade till en händelse som hade offentliggjorts genom pressmeddelande av Altor AB i samband med att uppköpserbjudandet förklarades fullbordat den 13 mars 2017.

En fullständig flaggningsanmälan lämnades in så fort Finansinspektionen påvisade att tröskeldatumet var den 13 mars 2017 och inte avvecklingstidpunkten den 23 mars 2017.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Transcom WorldWide AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier var upptagna till handel på en reglerad marknad fram till den 10 april 2017 då det avnoterades. Av bolagets anmälan framgår att bolaget minskat sitt aktieinnehav i Transcom WorldWide AB så att det kom att gå ner under 5 procent av samtliga aktier och röster den 13 mars 2017.

Bolagets avyttring skedde med anledning av att Altor AB lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Transcom WorldWide AB. Den 13 mars 2017 offentliggjorde Altor AB att samtliga villkor för fullföljandet av erbjudandet hade uppfyllts och förklarade därmed erbjudandet ovillkorat. I situationer där ett avtal om äganderättsövergång av aktier är villkorat ska flaggningsskyldighet anses uppkomma när villkoren för avtalet är uppfyllda (prop. 2006/07:65 s. 319 f.). I detta fall ska avtalet därför anses ha ingåtts när Altor AB förklarat erbjudandet ovillkorat den 13 mars 2017.

Bolaget var skyldigt att anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen senast den 16 mars 2017.

För att anmälningsskyldigheten ska anses ha fullgjorts måste innehållet i anmälan vara korrekt och fullständigt (prop. 2006/07:65 s. 241). Det åligger anmälaren att se till att de uppgifter som anges i anmälan är korrekta. Enligt 12 kap. 10 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamheten på marknadsplatser ska en anmälan om förvärv eller överlåtelse av aktier bl.a. innehålla en uppgift om datum då tröskelvärdet nåddes, överskreds eller underskreds. Då bolaget kom in med korrekta uppgifter i dessa avseenden först den 29 mars 2017 kan bolaget således anses ha fullgjort sin anmälningsskyldighet först denna dag.

Eftersom en korrekt anmälan kom in till Finansinspektionen först den 29 mars 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 nio handelsdagar för sent. Med tillämpning av schablonmodellen kan sanktionsavgiften därmed beräknas till 260 000 kronor.

Det finns inte några sådana förmildrande omständigheter som ska beaktas enligt 6 kap. 3 e § LHF och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Bolaget har i sitt yttrande anfört att det saknats ett marknadsintresse för att flaggning skulle ha skett i rätt tid. Den omständigheten att flaggningsanmälan relaterade till en händelse som hade offentliggjorts genom pressmeddelande av Altor AB i samband med att uppköpserbjudandet förklarades fullbordat 13 mars 2017 innebär inte enligt Finansinspektionens bedömning att det saknats ett intresse för marknaden att inom föreskriven tid få kännedom om att bolaget underskridit den relevanta flaggningsgränsen.

Vad bolaget i övrigt anfört medför inte att överträdelsen kan anses som ringa eller ursäktlig. Inte heller föreligger det några särskilda skäl för eftergift av avgiften. Sanktionsavgiften kan därmed beräknas till 260 000 kronor.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om att bolagets korrekta anmälan den 29 mars 2017 kommit in för sent skickades till bolaget den 2 augusti 2017. Bolagets yttrande kom in den 8 september 2017. 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 65 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Senior jurist

Alexander Curling
Jurist
08-408 986 48

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.

En anmälan ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast tre handelsdagar 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 § 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 den 21 juli 2019).

Enligt 6 kap. 3 b § LHF, i dess lydelse före den 2 augusti 2017, 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,
 - c) två gånger den vinst som den juridiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa, eller
 - d) två gånger de kostnader som den juridiska personen undvikit 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,
 - b) två gånger den vinst som den fysiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa, eller
 - c) två gånger de kostnader som den fysiska personen undvikit 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 överträdelserna eller den fysiska personen snabbt verkat för att överträdelserna ska upphöra, sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen.

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

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 17-12883
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 12 mars 2020 till
SEB Investment Management AB

Jag har, i egenskap av behörig firmatecknare, 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.