

2009-03-13

B E S L U T

Livförsäkringsaktiebolaget Skandia
103 50 STOCKHOLM

FI Dnr 08-3716



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 efterger helt den särskilda avgiften helt för Livförsäkringsaktiebolaget Skandia.

Ärendet

Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (Skandia Liv) har den 2 november 2007 till Finansinspektionen anmält att det den 31 oktober 2007 minskade sitt innehav i Mandator AB, så att innehavet understeg fem procent av samtliga aktier och rösttalet för samtliga aktier i bolaget. Finansinspektionen har tagit upp frågan om anmälan av ändring har kommit in för sent och om Skandia Liv därför ska betala en särskild avgift.

Skandia Liv har i huvudsak anfört följande.

Fujitsu Services Overseas Holdings Limited (Fujitsu Services) offentliggjorde den 8 oktober 2007 ett erbjudande om förvärv av samtliga aktier i Mandator AB. Erbjudandet var villkorat. Skandia Liv accepterade erbjudandet. Den 31 oktober 2007 förklarade Fujitsu Services erbjudandet ovillkorat och att man skulle fullfölja detsamma.

Skandia Livs ändring av sitt innehav av aktier i Mandator AB till följd av dess accept av erbjudandet medförde att anmälningsskyldighet uppstod. Skandia Liv skulle ha anmält innehavsändringen (s.k. flaggningsanmälan) till bl.a. Finansinspektionen senast den 1 november 2007. Skandia Liv gjorde sådan anmälan den 2 november 2007, vilken publicerades på Finansinspektionens hemsida samma dag kl. 10.05.

Skandia Liv konstaterar att bolagets flaggningsanmälan, avseende avyttringen av aktier i Mandator AB i samband med erbjudandet, publicerades hos Finansinspektionen endast 35 minuter efter Stockholmsbörsens öppnande den 2 november 2007. Denna försening måste enligt Skandia Liv anses som ringa.

Därtill bör även beaktas det bakomliggande syftet med flaggningsreglerna, nämligen att tillgodose aktiemarknadens behov av information om inflytande-förändringar i bolag vars aktie är spridda bland allmänheten. I förevarande fall uppgick Fujitsu Services innehav av det totala antalet aktier och röster i Mandator AB till mer än 90 procent den 31 oktober 2007. Fujitsu Services hade sålunda kvalificerad majoritetsinflytande i Mandator AB. Mot denna bakgrund måste den korta tidsrymd under vilken aktiemarknaden saknade kännedom om Skandia Livs innehavsförändring i Mandator AB bedömas vara irrelevant.

Med hänsyn till den korta tidsrymd som Skandia Liv var försenad med sin flaggningsanmälan avseende aktierna i Mandator AB och att denna försening saknade relevans i förevarande fall anser Skandia Liv att omfattningen av överträdelsen är ringa och att den särskilda avgiften därför ska efterges helt.

Tillämpliga bestämmelser

Av 4 kap. 3 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) framgår att 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 § samma lag framgår 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.

Av 4 kap. 10 § första stycket 1 LHF framgår 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 § samma lag.

Av 6 kap. 3 a § andra stycket LHF framgår 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 det annars finns särskilda skäl.

Finansinspektionens bedömning

Mandator AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier fram till den 31 oktober 2007 var upptagna till handel på en reglerad marknad. Skandia Liv har anmält att man den 31 oktober 2007 minskade sitt innehav i Mandator AB, så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier och röstetalet för samt-

liga aktier i bolaget. En sådan anmälan om ändring av innehavet skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 1 november 2007, men kom in först den 2 november 2007. Anmälan om ändring av innehavet har således kommit in till Finansinspektionen för sent och grund föreligger därmed att påföra Skandia Liv en särskild avgift.

Finansinspektionen får besluta att särskild avgift ska utgå med lägst 15 000 kronor och högst fem miljoner kronor. Enligt Finansinspektionens riktlinjer är det lämpligt att till grund för beräkningen av särskild avgift lägga dels marknadsvärdet (börsvärdet) 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 31 oktober 2007 uppgick Mandator AB:s marknadsvärde till nära 54 miljoner euro. Skandia Livs anmälan till Finansinspektionen är försenad med en handelsdag. Avgiften bör därför bestämmas till 50 000 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 överträdelse kunna bedömas lindrigare än andra, t.ex. de fall där det handlar om överträdelse av bestämmelserna om flaggning efter ett offentlighöjande av bolagshändelser. (Prop. 2006/07:65 s. 242).

I förevarande fall har Skandia Livs anmälningsskyldighet uppstått med anledning av att man avyttrat aktier inom ramen för ett offentligt uppköpserbjudande. Dessutom är Skandia Livs anmälan försenad med endast en handelsdag. Mot bakgrund av dessa omständigheter finner Finansinspektionen vid en samlad bedömning att överträdelsen kan betraktas som ringa och att det således föreligger skäl för eftergift av den särskilda avgiften. Avgiften ska efterges i sin helhet.

FINANSINSPEKTIONEN

Charlotta Carlberg
Tf. chefsjurist och avdelningschef

Kristoffer Rosell
Jurist
08-787 83 10