

2020-04-01

B E S L U T

Goldman Sachs & Co. LLC
Att: Chief Executive Officer
200 West Street
New York
USA 10282

FI Dnr 17-17349



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 Goldman Sachs & Co. LLS ska betala sanktionsavgift med 315 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier och röster i Mycronic AB såväl överstigit som 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

Goldman Sachs & Co. LLS (bolaget) har den 11 september 2017 anmält att bolaget har förändrat sitt aktieinnehav i Mycronic AB på följande sätt:

- Innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster den 28 juni 2017.
- Innehavet kom att gå ner under fem procent av samtliga aktier och röster den 1 september 2017.

Anmälningarna kom in till Finansinspektionen den 11 september 2017.

Finansinspektionen tog den 25 oktober 2017 upp frågan om bolagets anmälan kommit in sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Bolaget har i yttranden i huvudsak anfört följande. The Goldman Sachs Group Inc. (GS Group) anmälde den 29 juni 2017 att GS Groups innehav i Micronic AB kommit att överstiga fem procent av samtliga röster den 26 juni 2017. Ingen enskild kontrollerande enhet inom GS Group hade vid tidpunkten ett innehav som var större än fem procent av samtliga tillgängliga röster i

Micronic AB. Den 28 juni 2017 kom bolagets innehav i Micronic AB att överstiga fem procent av samtliga röster. Detta utlöste behovet av en anmälan från bolaget vilket uppmärksammades av det interna övervakningssystemet. Vid arbetet med att fylla i den initiala anmälan från GS Group den 29 juni 2017 stängdes oavsiktligen programmet för att spåra den senare anmälan ner. Följden av detta blev att bolagets anmälan inte skickades in till Finansinspektionen eller emittenten vid den tidpunkten.

Den 1 september 2017 kom bolagets innehav i Micronic AB att gå ner under fem procent av samtliga röster. Vid förberedelsen av denna anmälan upptäcktes att anmälan för den 28 juni 2017 ännu inte hade getts in av bolaget. En intern utredning inleddes omedelbart för att söka anledningen till detta. Finansinspektionen underrättades den 8 september 2017, samt tillfrågades om bolagets båda anmälningar skulle ges in samtidigt. Finansinspektionen besvarade frågan jakande den 11 september 2017 och handling vidtogs omedelbart.

Trots att bolagets anmälan om att bolagets innehav i Micronic AB ökat till över fem procent var försenad var marknaden hela tiden medveten om att GS Groups innehav var större än fem procent av rösterna. Marknaden blev således aldrig vilseledd av förseningen. Efter att bolagets innehav återigen gått ner under fem procent av rösterna den 1 september 2017 var bolagets första anmälan åter rättvisande.

För att undvika att liknande situationer uppkommer igen har ytterligare kontroller införts i anmälningsystemet och ett nytt automatiserat system har implementerats under våren 2018.

För det fall Finansinspektionen anser att en överträdelse skett är omständigheterna sådana att överträdelsen kan anses försumbar eller ursäktlig.

Bolaget har kommit in med avräkningsnotor.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Mycronic AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan framgår att bolaget har förändrat sitt aktieinnehav i Mycronic AB på följande sätt:

- Innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster den 28 juni 2017.
- Innehavet kom att gå ner under fem procent av samtliga aktier och röster den 1 september 2017.

Bolaget var skyldigt att senast den 3 juli 2017 respektive den 6 september 2017 anmäla innehavsförändringarna till Finansinspektionen. Eftersom anmälan kom

in till Finansinspektionen först den 11 september 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.

Finansinspektionen tar hänsyn till de kontakter som förevarit mellan bolaget och myndigheten på så sätt att beräkningsgrunden för en sanktionsavgift avseende transaktionen den 1 september 2017 ska utgå från att anmälan skett den 8 september 2017, det vill säga två dagar för sent.

Bolagets anmälningar kom in till Finansinspektionen 50 respektive 2 handelsdagar för sent. Med tillämpning av schablonmodellen kan sanktionsavgiften därmed beräknas till 1 260 000 (1 200 000 + 60 000) kronor.

Bolaget har anfört i sitt yttrande att marknaden inte blivit vilseledd av att flaggning inte skett i rätt tid eftersom marknaden mot bakgrund av den tidigare anmälan som getts in av GS Group den 29 juni 2017 fått kännedom om att GS Groups totala innehav i Micronic AB översteg fem procent av rösterna. Den omständigheten innebär dock inte enligt Finansinspektionens bedömning att det saknats intresse för marknaden att få kännedom om att bolaget överstigit en flaggningsgräns den 28 juni 2017 och bolaget har fortfarande en skyldighet att anmäla transaktionen på föreskrivet sätt.

Det finns inte heller några andra förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Det har inte framkommit några omständigheter i ärendet som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig. Inte heller i övrigt föreligger det några särskilda skäl för eftergift av sanktionsavgiften.

Finansinspektionen konstaterar att underrättelsen om att Finansinspektionen tagit upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent skickades till bolaget den 25 oktober 2017. I ärendet framgår att bolaget den 15 november 2017 svarat på underrättelsen och den 15 december 2017 samt den 3 april 2018 har kommit in med kompletterande underlag. Därefter har ingenting som fört ärendets handläggning framåt tillförts ärendet. Den långa handläggningstiden i ärendet har inte orsakats av bolaget. Med beaktande av rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att sanktionsavgiften ska efterges

delvis. Vid en sammantagen bedömning finner Finansinspektionen att avgiften därmed ska fastställas till 315 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Detta beslut har fattats av rådgivaren Magnus Schmauch efter föredragning av juristen Charlotte Eliasson (tel.nr 08-408 988 70).

Beslutet har undertecknats elektroniskt.

Summary in English

By a decision made on April 1, 2020, Finansinspektionen has decided that Goldman Sachs & Co. LLS shall pay a penalty fee of SEK 315 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in Mycronic AB within the time limit prescribed by law.

The penalty fee will be invoiced when the decision has become legally binding by the expiry of the statutory time limit for appeal.

You can appeal this decision. If you chose to appeal, then you should address your appeal to Förvaltningsrätten i Stockholm (The Administrative Court in Stockholm) but you should send your appeal to Finansinspektionen. The appeal must be received by Finansinspektionen within three weeks of your receipt of the decision.

In your appeal you should state which decision you are appealing against, in what way you want the decision to be changed, and the reasons for wanting this changed. If your appeal has arrived in due time, Finansinspektionen will consider whether the decision should be altered and then send the appeal, the documents of the appealed case and any new decision to the Administrative Court in Stockholm.

FINANSINSPEKTIONEN

Charlotte Eliasson
Legal counsellor
+46 8 408 988 70

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 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 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 juridiska 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).
