

2026-04-08

## Beslut

The Goldman Sachs Group, Inc.

FI dnr 25-14288



**Finansinspektionen**  
Box 7821  
103 97 Stockholm  
Tel +46 8 408 980 00  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

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

## Finansinspektionens beslut

1. Finansinspektionen beslutar att The Goldman Sachs Group, Inc. ska betala sanktionsavgift med 1 500 000 kronor för överträdelser av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier och röster i Lundin Mining Corporation, Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB och Scandic Hotels Group AB har över- och understigit flaggningsgränser.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet såvitt avser innehavs- förändringen den 27 mars 2025 i Lundin Mining Corporation.

*(6 kap. 3 a § första stycket 4 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument)*

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

## Ärendet

The Goldman Sachs Group, Inc. (Goldman Sachs) har anmält att bolaget har ökat och minskat sina innehav av aktier och röster i Lundin Mining Corporation, Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB och Scandic Hotels Group AB så att innehaven kom att passera de flaggningsgränser som framgår av tabellen nedan.

Emittent	Datum för transaktionen	Datum för anmälan	Typ av transaktion	Flaggningsgräns som har passerats
Scandic Hotels Group AB	2024-03-20	2024-08-26	Förvärv	5% av samtliga aktier och röster
Scandic Hotels Group AB	2024-08-09	2024-08-26	Övrigt	5% av samtliga aktier och röster
Scandic Hotels Group AB	2024-08-13	2024-08-26	Övrigt	5% av samtliga aktier och röster
Lundin Mining Corporation	2025-03-27	2025-04-01	Förvärv	5% av samtliga aktier och röster
Lundin Mining Corporation	2025-04-01	2025-04-07	Avyttring	5% av samtliga aktier och röster
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	2025-04-08	2025-04-16	Förvärv	5% av samtliga aktier
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	2025-04-09	2025-04-16	Avyttring	5% av samtliga aktier

Finansinspektionen tog den 9 maj 2025 upp frågan om anmälningarna har kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Goldman Sachs har anfört i huvudsak följande. Överträdelserna gjordes varken uppsåtligt eller i syfte att undanhålla information från marknaden. Goldman Sachs har rättat varje position så snart som bolaget har blivit medvetet om felaktigheterna. Överträdelserna tyder inte på brister i bolagets system eller kontroller. Överträdelserna har inte haft några effekter på det finansiella systemet. Goldman Sachs har vidtagit åtgärder för att förbättra bolagets rapporteringsrutiner och därmed minska risken för att liknande överträdelser upprepas. Överträdelserna orsakades av oavsiktliga administrativa eller tekniska problem och ska därför anses vara ursäktliga.

## Finansinspektionens bedömning

### Grund för ingripande

#### *Allmänt*

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Lundin Mining Corporation är ett kanadensiskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, som är en reglerad marknad. Bolaget har sitt säte i Kanada och har Sverige som hemmedlemsstat. Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB och Scandic Hotels Group AB är båda svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Förändringar i innehav av aktier i samtliga dessa tre emittenter omfattas

därmed av anmälningsskyldigheten enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

#### *Innehavsförändringen den 27 mars 2025 i Lundin Mining Corporation*

Av utredningen framgår att den innehavsförändring som enligt anmälan genomfördes den 27 februari 2025 rätteligen genomfördes den 27 mars 2025. Anmälan gjordes därmed i rätt tid varför det saknas grund att ingripa mot bolaget med anledning av innehavsförändringen. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

#### *Övriga innehavsförändringar*

Av utredningen framgår följande.

Den 20 mars 2024 ökade Goldman Sachs sitt aktieinnehav i Scandic Hotels Group AB så att det kom att överstiga fem procent av det totala antalet utestående aktier och röster i bolaget. Goldman Sachs var skyldigt att anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen senast den 25 mars 2024. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 26 augusti 2024.

Den 9 augusti 2024 ökade Goldman Sachs sitt aktieinnehav i Scandic Hotels Group AB så att det kom att överstiga fem procent av det totala antalet utestående aktier och röster i bolaget. Goldman Sachs var skyldigt att anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen senast den 14 augusti 2024. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 26 augusti 2024.

Den 13 augusti 2024 minskade Goldman Sachs sitt aktieinnehav i Scandic Hotels Group AB så att det kom att understiga fem procent av det totala antalet utestående aktier och röster i bolaget. Goldman Sachs var skyldigt att anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen senast den 16 augusti 2024. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 26 augusti 2024.

Den 1 april 2025 minskade Goldman Sachs sitt aktieinnehav i Lundin Mining Corporation så att det kom att understiga fem procent av det totala antalet utestående aktier och röster i bolaget. Goldman Sachs var skyldigt att anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen senast den 4 april 2025. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 7 april 2025.

Den 8 april 2025 ökade Goldman Sachs sitt aktieinnehav i Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB så att det kom att överstiga fem procent av det totala antalet utestående aktier och röster i bolaget. Goldman Sachs var skyldigt att anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen senast den 11 april 2025. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 16 april 2025.

Den 9 april 2025 minskade Goldman Sachs sitt aktieinnehav i Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB så att det kom att understiga fem procent av det totala

antalet utestående aktier och röster i bolaget. Goldman Sachs var skyldigt att anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen senast den 14 april 2025. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 16 april 2025.

Samtliga dessa anmälningar inkom för sent och det föreligger därför grund för Finansinspektionen att påföra bolaget en sanktionsavgift.

## Sanktionsavgiftens storlek

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3836) 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.

I ärendet är det fråga om sex innehavsförändringar som inte har anmälts i tid. Anmälningarna kom in till Finansinspektionen 1–104 handelsdagar för sent. Enligt schablonmodellen ska den samlade sanktionsavgiften för samtliga överträdelser bestämmas till minst 1 480 000 kronor. Med beaktande av endast förseningarnas längd anser Finansinspektionen att detta belopp är en rimlig utgångspunkt för beräkningen av den sammanlagda sanktionsavgiften för samtliga överträdelser.

Vid bedömningen av överträdelsernas allvar konstaterar Finansinspektionen att det inte har framkommit något i utredningen som tyder på att de aktuella överträdelserna har haft några konkreta effekter på det finansiella systemet eller har lett till någon skada eller vinst. Varje överträdelse av flaggningsskyldigheten får emellertid anses medföra potentiella effekter på det finansiella systemet eftersom marknaden får felaktiga uppgifter om ägarförhållandena i det aktuella bolaget i Finansinspektionens börsdatabas. Vidare beaktar Finansinspektionen att Goldman Sachs är en professionell aktör som förväntas vara väl införstådd i anmälningsskyldigheten, att det rör sig om överträdelser i flera olika emittenter och att det inte är fråga om endast enstaka överträdelser.

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek för samtliga överträdelser noterar Finansinspektionen att Goldman Sachs har uppgett att bolaget efter överträdelserna har vidtagit interna förbättringsåtgärder för att undvika liknande överträdelser i framtiden. Det har inte framkommit några övriga förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken på sanktionsavgiften. Det har inte heller framkommit några omständigheter i ärendet som medför att överträdelserna ska anses som ringa

eller ursäktlig. Inte heller i övrigt föreligger det några särskilda skäl för att efterge sanktionsavgiften.

Vid en sammanvägd bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att den sammanlagda avgiften för samtliga överträdelser ska bestämmas till 1 500 000 kronor. Denna avgift är proportionerlig och väl avvägd.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Nathalie Lacotte  
*Senior jurist*

Fredrik Lindgren  
*Jurist*  
08-408 987 90

*Dokumentet är elektroniskt undertecknat.*