

2010-05-24

## B E S L U T

ABG Sundal Collier AB  
Att. Verkställande direktören  
Box 7269  
103 89 STOCKHOLM

FI Dnr 10-4311  
Delgivning nr 1



**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

### **Beslut om anmärkning och straffavgift**

#### **Finansinspektionens beslut (att meddelas den 25 maj 2010 kl. 08.30)**

1. Finansinspektionen meddelar ABG Sundal Collier AB (556538-8674) en anmärkning.  
*(25 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden)*

2. Finansinspektionen beslutar att ABG Sundal Collier AB ska betala en straffavgift på niohundratusen (900 000) kronor.  
*(25 kap. 8-10 §§ lagen om värdepappersmarknaden)*

Beslutet kan överklagas, se [bilaga](#).

#### **1 Sammanfattning**

ABG Sundal Collier AB (bolaget) är ett värdepappersbolag med tillstånd att driva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV).

Bolaget har genom ett avtal uppdragit åt en extern part (uppdragstagaren) att för bolagets räkning lämna transaktionsrapporter till Finansinspektionen i enlighet med 10 kap. 4 § 2 LV. Uppdragstagaren har underlåtit att rapportera 207 159 transaktioner avseende finansiella instrument som bolaget utfört. Även om bolaget uppdragit åt uppdragstagaren att utföra bolagets transaktionsrapportering, är det bolaget som är ytterst ansvarigt för att se till att en korrekt och fullständig transaktionsrapportering faktiskt sker. Eftersom detta inte skett har bolaget brutit i sina skyldigheter enligt 10 kap. 3 § LV.

Då bolaget inte har genomfört några regelbundna kontroller för att säkerställa att de transaktioner som bolaget utfört även rapporteras till Finansinspektionen, finner Finansinspektionen även att bolaget saknat tillräckliga kontrollrutiner för att säkerställa en effektiv övervakning av den verksamhet bolaget uppdragit åt uppdragstagaren. För denna del av verksamheten har bolaget således inte

uppfyllt kraven på intern styrning och kontroll enligt 8 kap. 9 och 11 §§ LV och 6 kap. 8 § Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse (FFFS 2007:16) (värdepappersföreskrifterna).

Den uteblivna rapporteringen har omfattat totalt 207 159 transaktioner och har pågått under en förhållandevis lång tid. Mot bakgrund av detta har den uteblivna rapporteringen påverkat Finansinspektionens möjlighet att kontrollera hur bolaget har uppfört sig i handeln samt försvårat Finansinspektionens möjligheter att övervaka och upptäcka förekomsten av marknadsmissbruk. Dessutom har överträdelsen medfört att Finansinspektionen inte har kunnat förse övriga tillsynsmyndigheter inom EES med korrekta transaktionsrapporter. Bristerna i bolagets kontrollrutiner har vidare medfört en betydande risk för att eventuella ytterligare ofullständiga transaktionsrapporter inte skulle ha upptäckts av bolaget.

Överträdelsen kan inte anses som ringa eller ursäktlig, men mot bakgrund av de åtgärder som bolaget vidtagit för att förhindra framtida överträdelser, är det tillräckligt att meddela bolaget en anmärkning förenad med en straffavgift.

## **2 Ärendet**

Den 2 december 2009 informerades Finansinspektionen av uppdragstagaren – som genom ett uppdragsavtal fått i uppdrag att för bolagets räkning lämna transaktionsrapporter till Finansinspektionen – om att vissa transaktioner avseende finansiella instrument som bolaget utfört, inte hade rapporterats till Finansinspektionen. Den 9 december 2009 informerade även bolaget Finansinspektionen om den uteblivna rapporteringen.

Till följd av dessa kontakter har Finansinspektionen genomfört en undersökning i vilken det framkommit att uppdragstagaren underlåtit att rapportera transaktioner avseende finansiella instrument som bolaget utfört, dels 205 975 transaktioner utförda under perioden från den 9 oktober till den 2 december 2009, dels 1 184 transaktioner utförda under perioden från den 24 mars till den 7 april 2010. Transaktionerna har utförts på Nasdaq OMX Stockholm, Nasdaq OMX Copenhagen och Nasdaq OMX Helsinki. Det totala antalet transaktioner som inte rapporterats under de aktuella perioderna uppgår till 207 159. De aktuella transaktionerna har i stället rapporterats till Finansinspektionen i efterhand.

Enligt bolaget har den uteblivna rapporteringen under perioden den 9 oktober till den 2 december 2009 berott på att ett filter hos uppdragstagaren inte korrigerats korrekt avseende de aktuella instrumenten. Bolaget har vidare uppgett att den uteblivna rapporteringen under perioden den 24 mars till den 7 april 2010 berott på en felkonfigurering i uppdragstagarens rapporteringssystem för sådana finansiella instrument som tagits upp till handel sedan Nasdaq OMX nya handelssystem INET tagits i bruk.

### 3 Tillämpliga bestämmelser

#### *Transaktionsrapportering*

Ett värdepappersinstitut är enligt 10 kap. 3 § LV ansvarigt för att uppgifter om de transaktioner som institutet har utfört, så snart som möjligt och senast vid slutet av följande arbetsdag, rapporteras till Finansinspektionen om transaktionerna avser finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Rapporten ska bl.a. innehålla namn och beteckning på de instrument som har köpts eller sålts, kvantitet, dag och tidpunkt för genomförandet av transaktionen, transaktionspriset samt möjligheten att identifiera det rapporterade värdepappersinstitutet.

#### *Intern styrning och kontroll*

Enligt 8 kap. 9 § LV ska ett värdepappersinstitut upprätta och tillämpa de riktlinjer och rutiner som krävs för att institutets styrelse och anställda ska följa de regler som gäller för verksamheten.

Enligt 8 kap. 11 § LV ska ett värdepappersinstitut tillämpa sunda rutiner för förvaltning av verksamheten. Institutet ska ha rutiner för intern kontroll, effektiva metoder för riskbedömning, och effektiv drift och förvaltning av sina informationssystem.

Ett värdepappersinstitut ska vidare enligt 6 kap. 8 § värdepappersföreskrifterna ha aktuella och lämpliga riktlinjer och rutiner för att kunna upptäcka vilka risker som finns för att företaget inte fullgör sina förpliktelser enligt LV och andra författningar som reglerar företagets verksamhet, samt införa lämpliga åtgärder och rutiner för att minimera dessa risker.

#### *Uppdragsavtal*

Ett värdepappersföretag som uppdrar åt någon annan att utföra arbete och funktioner av väsentlig betydelse för verksamheten ska, enligt 9 kap. 4 § värdepappersföreskrifterna, även fortsättningsvis ansvara för att fullgöra företagets skyldigheter enligt LV. Vidare framgår av 9 kap. 5 § värdepappersföreskrifterna att värdepappersföretaget ska vidta nödvändiga åtgärder för att säkerställa att uppdragstagaren utför den utlagda verksamheten effektivt och att värdepappersföretaget dels har den kunskap som krävs för att effektivt övervaka den utlagda verksamheten och kunna hantera riskerna i samband med utläggandet, dels övervakar dessa funktioner och hanterar dessa risker.

## 4 Finansinspektionens bedömning

### *Brister i transaktionsrapportering*

Den uteblivna transaktionsrapporteringen har påverkat Finansinspektionens möjlighet att kontrollera hur bolaget har uppfört sig i handeln samt försvårat Finansinspektionens möjligheter att övervaka och upptäcka marknadsmissbruk. Kravet på transaktionsrapportering syftar till att göra det möjligt för den behöriga myndigheten i varje medlemsland inom EES att övervaka att värdepappersinstituten agerar hederligt, rättvist och professionellt samt på ett sätt som gör att värdepappersmarknadens integritet främjas. En fullständig och korrekt transaktionsrapportering bidrar till Finansinspektionens möjligheter att kontrollera hur värdepappersinstituten uppför sig i handeln och ökar Finansinspektionens möjligheter att övervaka och upptäcka förekomsten av marknadsmissbruk. Kravet på full insyn i värdepapperstransaktioner syftar även till att skydda investerare, integrera värdepappersmarknaden inom EU och främja prisbildningseffekten för finansiella instrument.

Finansinspektionen konstaterar att bolaget, oavsett att man lämnat till en tredje part att utföra transaktionsrapporteringen enligt 10 kap. 4 § 2 LV, har ansvaret för att rapporteringen är korrekt. Rapporteringen har emellertid inte varit fullständig och korrekt under perioderna 9 oktober – 2 december 2009 och 24 mars – 7 april 2010. Bolaget har därför brutit mot 10 kap. 3 § LV.

### *Brister i intern styrning och kontroll*

Det förhållandet att bolaget under två förhållandevis långa perioder inte har uppmärksammat att den transaktionsrapportering som uppdragstagaren har uppdragits att sköta åt bolaget inte har varit fullständig, medför att det finns anledning att ifrågasätta om bolaget har haft tillräckliga rutiner för att säkerställa en god intern styrning och kontroll. I utredningen är det klarlagt att bolagets rutin för att kontrollera att en korrekt och fullständig transaktionsrapportering skett har bestått i en daglig kontroll av de statusrapporter som Finansinspektionen utfärdar efter det att en transaktionsrapport lämnats. Dessa statusrapporter visar dock endast att Finansinspektionen mottagit en transaktionsrapport och att informationen i rapporten är korrekt. Endast genom att kontrollera statusrapporterna har det således inte varit möjligt för bolaget att upptäcka att vissa transaktioner inte rapporterats till Finansinspektionen.

Det kan alltså konstateras att det, för tiden innan bolaget ändrade sina kontrollrutiner, inte har genomförts några regelbundna kontroller för att säkerställa att de transaktioner som bolaget utfört även rapporteras till Finansinspektionen av uppdragstagaren. Inte heller har bolaget utfört några andra ändamålsenliga kontroller för att säkerställa att korrekta och fullständiga transaktionsrapporter lämnats till Finansinspektionen.

Enligt Finansinspektionens bedömning har de kontrollrutiner som bolaget tillämpat inte varit tillräckliga för att säkerställa en effektiv övervakning av den

verksamhet som bolaget uppdragit åt uppdragstagaren och därmed inte uppfyllt de krav som ställs i 9 kap. 5 § 5 värdepappersföreskrifterna. För denna del av verksamheten har bolaget således inte levt upp till de krav på en tillfredsställande intern styrning och kontroll som ställs i 8 kap. 9 och 11 §§ LV samt 6 kap. 8 § värdepappersföreskrifterna.

## **5 Övervägande om ingripande**

### *Tillämpliga bestämmelser*

Enligt 25 kap. 1 § första stycket LV ska Finansinspektionen ingripa, om ett svenskt värdepappersinstitut har åsidosatt sina skyldigheter enligt LV eller andra författningar som reglerar företagets verksamhet, företagets bolagsordning, stadgar eller reglemente eller interna instruktioner som har sin grund i en författning som reglerar företagets verksamhet.

Finansinspektionen ska ingripa genom att utfärda ett föreläggande att inom viss tid begränsa rörelsen i något avseende, minska riskerna i den eller vidta någon annan åtgärd för att komma till rätta med situationen, eller genom ett förbud att verkställa beslut eller genom att meddela företaget en anmärkning. Om överträdelsen är allvarlig, ska företagets tillstånd återkallas eller, om det är tillräckligt, varning meddelas. Av 25 kap. 8-10 §§ LV framgår att Finansinspektionen får förena ett beslut om anmärkning eller varning med ett beslut om att företaget ska betala en straffavgift om lägst 5 000 kronor och högst 50 miljoner kronor.

Finansinspektionen kan enligt 25 kap. 2 § LV avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, om företaget gör rättelse eller om något annat organ har vidtagit åtgärder mot företaget som bedöms tillräckliga.

### *Val av ingripande*

Vid val av ingripande ska Finansinspektionen först göra en bedömning av om överträdelsen är allvarlig och om det därför kan bli aktuellt att återkalla bolagets tillstånd eller annars meddela en varning.

Finansinspektionen väger här in att den uteblivna rapporteringen har omfattat ett stort antal transaktioner och pågått under en förhållandevis lång tid. Det har påverkat Finansinspektionens möjlighet att kontrollera hur bolaget har uppfört sig i handeln samt försvårat Finansinspektionens möjligheter att övervaka och upptäcka marknadsmissbruk. Dessutom har överträdelsen medfört att Finansinspektionen inte har kunnat förse övriga tillsynsmyndigheter inom EES med korrekta transaktionsrapporter. Finansinspektionen beaktar även att överträdelsen av bestämmelserna om transaktionsrapportering har uppstått till följd av att bolaget har haft otillräckliga rutiner för intern styrning och kontroll och att bristerna i bolagets kontrollrutiner medfört en betydande risk för att eventuella ytterligare ofullständiga transaktionsrapporter inte skulle ha upptäckts av bolaget.

Finansinspektionen bedömer dock att överträdelsen inte är att anse som allvarlig i lagens mening, varför det inte kan bli fråga om att återkalla bolagets tillstånd eller meddela en varning. Vid överträdelser som inte är allvarliga kan anmärkning meddelas, vilket enligt förarbetena kan vara en markering inte bara mot bolaget utan även marknaden i stort. Om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om bolaget vidtar rättelse, kan Finansinspektionen helt avstå från ingripande. Finansinspektionen ska i det enskilda fallet göra en nyanserad bedömning av om omständigheterna är sådana att eftergift bör medges. Finansinspektionen väger här in att överträdelsen upptäcktes av bolaget självt och att det var bolaget som kontaktade Finansinspektionen, vilket föranledde en undersökning. Vidare har bolaget vidtagit ändamålsenliga åtgärder för att förhindra att fel och brister i rapporteringen uppstår igen.

De åtgärder som bolaget vidtagit består i att det har etablerat en daglig rutin för att verifiera att de transaktionsrapporter som uppdragstagaren lämnar till Finansinspektionen för bolagets räkning innehåller samma antal transaktioner per dag som bolagets interna system. Bolaget har vidare utfört ett stort antal stickprovskontroller avseende uppdragstagarens rapportering för tiden före den aktuella överträdelsen. Vid dessa kontroller har bolaget inte funnit några felaktigheter i uppdragstagarens rapportering. Bolaget har nu även uppgett att en granskning av transaktionsrapporteringen införs i bolagets revisionsplan för 2010 i syfte att få en oberoende granskning av att de interna kontrollmekanismer och rutiner avseende transaktionsrapportering som implementerats, är lämpliga och effektiva. Bolaget har dessutom verifierat att införandet av Nasdaq OMX nya handelssystem INET inte medfört några störningar eller felaktigheter i den transaktionsrapportering som uppdragstagaren utfört för bolaget. Enligt bolaget har de felaktigheter som funnits i de transaktionsrapporter som uppdragstagaren lämnat efter den 3 december 2009 omedelbart upptäckts av bolaget genom de nya kontrollrutiner som införts.

Finansinspektionen anser dock att det inte går att avstå från ett ingripande i detta fall trots att bolaget vidtagit åtgärder för att transaktionsrapporteringen i framtiden ska vara fullständig och korrekt. För det talar att bristerna avsåg en betydande mängd transaktioner och funnits under inte obetydliga tidsperioder. För ett ingripande talar också att bristerna i transaktionsrapporteringen är en följd av att bolaget haft brister i sin interna styrning och kontroll. Bolaget bör därför meddelas en anmärkning.

För att markera vikten av att reglerna om transaktionsrapportering och intern styrning och kontroll följs bör anmärkningen förenas med en straffavgift. Avgiften får i detta fall inte överstiga 29,8 miljoner kronor, vilket motsvarar tio procent av bolagets omsättning enligt bolagets senast fastställda årsredovisning. Finansinspektionen väger vid bestämmandet av straffavgiften in att bolaget självt genom sin uppdragstagare har uppmärksammat Finansinspektionen på att rapporteringen inte har varit korrekt och låter därför avgiften stanna vid 900 000 kronor.

Straffavgiften tillfaller staten och faktureras genom Finansinspektionens försorg efter att beslutet vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Bengt Westerberg  
*Styrelseordförande*

Robert Karlsson  
*Jurist*

Beslutet har fattats av Finansinspektionens styrelse efter föredragning av juristen Robert Karlsson. I den slutliga handläggningen av ärendet har även chefsjuristen Per Håkansson, avdelningschefen Charlotta Carlberg och finansinspektören Denny Sternad deltagit.



FI Dnr 10-4311  
Delgivning nr 1

**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

## Beslut om anmärkning och straffavgift

### Handling:

Beslut avseende anmärkning och straffavgift den **25 maj 2010** till ABG Sundal Collier AB

Jag har i egenskap av behörig ställföreträdare för ABG Sundal Collier AB 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 stämningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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



## **HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN**

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det. Skriv i så fall till Förvaltningsrätten i Stockholm, men sänd in skrivelsen till:

Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 STOCKHOLM.

Ange i er skrivelse ärendets nummer, vilket beslut ni överklagar, den ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras. Underteckna skrivelsen och ange namn och adress.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fick detta beslut. Om överklagandet kommer senare får det inte prövas.

Finansinspektionen sänder överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm för prövning, om Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt ni har begärt.