

2020-03-06

B E S L U T

Nordea Funds Ltd
Att. Chief Executive Officer
Keskuskate 3
00101 Helsinki
FINLAND

FI Dnr 18-3230



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 Nordea Funds Ltd (1937785-9) ska betala sanktionsavgift med sextiotusen (60 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att innehavet av aktier i Clas Ohlson Aktiebolag överstigit 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

Nordea Funds Ltd (bolaget) har anmält att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Clas Ohlson Aktiebolag (Clas Ohlson) så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier den 6 december 2017. En första anmälan kom in till Finansinspektionen den 8 december 2017, vilken korrigerades den 15 december 2017.

Finansinspektionen tog den 23 mars 2018 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Bolaget har i ett yttrande i huvudsak anfört följande. Bolaget kom in med en anmälan till Finansinspektionen den 8 december 2017. I anmälan uppgavs dock ett felaktigt antal rösträtter. Med anledning av Finansinspektionens begäran den 11 december 2017 kom bolaget in med en korrigering av anmälan den 15 december 2017. Så snart som Finansinspektionen uppmärksammat bolaget på de felaktiga uppgifterna initierade bolaget en utredning som visade att dessa berodde på ett manuellt misstag, och bolaget skickade in den korrigerade anmälan så snart som det korrekta antalet rösträtter hade bekräftats internt.

Bolaget anför vidare att Finansinspektionen hade efterfrågat en korrigering och att korrigeringen avsåg antalet rösträtter, vilka inte hade föranlett anmälnings-skyldigheten. Från bolagets perspektiv var det aldrig fråga om en ny anmälan och korrigeringen bör därmed inte påverka den omständigheten att bolaget skickade in anmälan inom föreskriven tid.

Skulle Finansinspektionen anse att anmälan kom in för sent menar bolaget att Finansinspektionen ska efterge sanktionsavgiften helt med hänsyn till att bolagets överträdelse är ringa eller ursäktlig, eller i vart fall sätta ned avgiften med anledning av förmildrande omständigheter.

Enligt förarbetena ska det vid bedömningen av om en överträdelse är ringa eller ursäktlig beaktas omfattningen av överträdelsen i det enskilda fallet, vilken bestämmelse som har överträtts och i vilken grad så har skett. Det ska också beaktas om den som har begått en överträdelse har försökt att vidta rättelse och om detta har varit möjligt. I detta sammanhang noterar bolaget, såsom redan framgår ovan, särskilt att den felaktiga uppgiften inte var hänförlig till bolagets anmälnings-skyldighet. Överträdelsen kan därför inte anses vara allvarlig. Vidare har bolaget samarbetat med Finansinspektionen och en korrigering gjordes omgående efter att den interna utredningen slutförts. Enligt bolagets uppfattning har överträdelsen inte medfört några påtagliga effekter på det finansiella systemet och inga förluster har uppstått för tredjeman. Bolaget har inte heller haft någon avsikt att anmäla felaktiga uppgifter avseende rösträtterna och inte heller gjort någon vinst.

Bolaget har kommit in med utdrag från bolagets interna system avseende de aktuella transaktionerna.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Clas Ohlson är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan framgår att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Clas Ohlson så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier den 6 december 2017. Bolaget var således skyldigt att senast den 11 december 2017 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen.

För att anmälnings-skyldigheten 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 verksamhet på marknadsplatser ska en anmälan om förvärv eller överlåtelse av aktier bl.a. innehålla uppgift om andel av samtliga aktier samt av rösträtt efter transaktionen. Då bolaget kom in med korrekt uppgift om andel av rösträtter först den 15 december 2017 kan bolaget således anses ha fullgjort sin anmälnings-skyldighet först denna dag. Vad bolaget anför om att den senare

inkomna anmälan inte ska betraktas som en ny anmälan, utan endast som en korrigerande av den i tid inkomna anmälan, ändrar inte Finansinspektionens bedömning i denna del.

Eftersom bolaget var skyldigt att anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen senast den 11 december 2017, och anmälningsskyldigheten kan anses fullgjord först den 15 december 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 fyra handelsdagar för sent. Med tillämpning av schablonmodellen kan sanktionsavgiften som utgångspunkt därmed beräknas till 80 000 kronor.

Bolaget har anfört att överträdelsen inte kan anses vara allvarlig då den felaktiga uppgiften avsåg antalet rösträtter, vilket inte föranledde bolagets flaggningsSkyldighet. Det övergripande syftet med flaggningsregelverket är att få en god genomlysning av ägarförhållandena i bolag noterade på reglerade marknader. I detta avseende är det framför allt information om det faktiska inflytandet, genom rösträtt, i dessa bolag som är av intresse för marknaden.¹ Vad bolaget har anfört i denna del påverkar därför inte Finansinspektionens bedömning om allvarligheten i överträdelsen.

Enligt 6 kap. 3 e § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska i försvårande riktning beaktas om bolaget tidigare har begått överträdelser. Vid bedömningen bör särskild vikt fästas vid om överträdelserna är likartade och den tid som har gått mellan de olika överträdelserna. Finansinspektionen har vid ett tillfälle sedan år 2017 beslutat att påföra bolaget en sanktionsavgift för överträdelse av flaggningsregelverket, vilket enligt Finansinspektionens bedömning ska beaktas i försvårande riktning (16-18194 beslutat den 27 mars 2017 mot Nordea Funds Oy, det finska namnet på Nordea Funds Ltd). Avgiften kan därmed beräknas till 120 000 kronor.

¹ Prop. 2006/07:65 s. 157 och ingresspunkterna 18 och 20 till Europaparlamentets och Rådets direktiv 2004/109/EG.

Enligt samma bestämmelse ska i förmildrande riktning beaktas om den juridiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning och snabbt upphört med överträdelsen sedan den anmäls till eller påtalats av Finansinspektionen. Av förarbetena till bestämmelsen framgår att samarbetet ska vara av väsentlig betydelse för att kunna ligga till grund för en sanktionslindring. Att endast inställa sig till förhör och svara på frågor bör inte vara tillräckligt. Det bör för regelns tillämpning krävas att personen självmant för fram viktig information som Finansinspektionen inte själv redan förfogar över eller med lätthet kan få fram (prop. 2015/16:26 s. 107). Vad bolaget uppgett om samarbetet är enligt Finansinspektionens mening inte tillräckligt för sanktionslindring enligt 6 kap. 3 e § LHF.

Vad bolaget anfört i övrigt innebär inte att överträdelsen kan anses ringa eller ursäktlig. Inte heller i övrigt föreligger det några särskilda skäl för eftergift av sanktionsavgiften.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om att bolagets anmälan den 15 december 2017 kommit in för sent skickades till bolaget den 23 mars 2018. Bolagets yttranden kom in till Finansinspektionen den 23 respektive den 24 april 2018. 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 60 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Senior jurist

Alexander Curling
Jurist
08-408 986 48

Summary in English

By a decision made on March 6, 2020, Finansinspektionen has decided that Nordea Funds Ltd shall pay a penalty fee of SEK 60 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in Clas Ohlson Aktiebolag 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

Alexander Curling
Legal counsellor
+46 8 408 986 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 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, eller
 - c) två gånger den vinst som den juridiska personen erhållit 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, eller
 - b) två gånger den vinst som den fysiska personen erhållit 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).
