

2017-03-27

B E S L U T

Bodenholm Capital AB
Verkställande direktören
Box 7030
103 86 STOCKHOLM

FI Dnr 16-14428
Delgivning nr 2



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 Bodenholm Capital AB, 559007-1790, ska betala sanktionsavgift med 70 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att innehavet av aktier och röster i Humana AB passerat en flaggningsgräns.

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

Hur man överklagar, *se bilaga 1.*

Ärendet

Bodenholm Capital AB (bolaget) har anmält att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Humana AB (Humana) så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster den 10 juni 2016. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 20 juni 2016.

Finansinspektionen tog den 28 september 2016 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Bolaget har i huvudsak anfört följande. Den försenade anmälan beror på ett förbiseende men bolaget har nu stärkt sina rutiner avseende kontroll och uppföljning av innehav som kan föranleda flaggningsanmälan. Risken för att ett motsvarande fel inträffar i framtiden bedöms mot bakgrund av de åtgärder som vidtagits och de åtgärder som kan komma att vidtas som låg. Överträdelsen av reglerna bör bedömas som ringa då den varit kortvarig och då den transaktion som medförde att gränsvärdet passerades varit ytterst begränsad till sin storlek. Bolaget har därtill aktivt samarbetat med Finansinspektionen genom att anmäla förändringen så snart överträdelsen uppmärksammats och samtidigt upplyst Finansinspektionen om att anmälan var sen. Bolaget hemställer också om att avgiften ska sättas ned med hänsyn till att innehavet förvaltas av en fond och att motsvarande förmildrande

omständigheter därmed ska beaktas som om en värdepappersfond inkommit med en motsvarande försenad flaggningsanmälan. Även om fonden har fått ett undantag från 5 kap. 20 § lagen om värdepappersfonder är syftet inte att fonden regelmässigt ska skaffa sig ett väsentligt inflytande i målbolagen. Anledning till att fonden har detta undantag är att fonden i sin placeringsstrategi ska kunna ta en större position även i mindre bolag utan att för den sakens skull behöva beakta om den positionen medför ett väsentligt inflytande.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Humana är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 10 juni 2016 ökade sitt innehav i Humana så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster. Bolaget var skyldigt att senast den 15 juni 2016 anmäla detta till Finansinspektionen. Då anmälan kom in den 20 juni 2016 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 16-2956, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften 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 har kommit in tre handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna kan sanktionsavgiften därmed beräknas till 70 000 kronor.

Av riktlinjerna framgår att det finns en möjlighet att sätta ned avgiften om innehavsförändringen har avsett placering i en värdepappersfond vars fondbestämmelser inte medger undantag från 5 kap. 20 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Den i ärendet aktuella innehavsförändringen har skett i en fond som har undantag från nämnda lagrum. Finansinspektionen anser därmed inte att avgiften ska sättas ned på denna grund.

Enligt 6 kap. 3 e § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska hänsyn tas till om den juridiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning och snabbt upphört med överträdelsen sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen. Av förarbetena till den nya lagstiftningen (prop. 2015/16:26 s. 107) 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.

Vad bolaget uppgett om samarbetet är enligt Finansinspektionens mening inte tillräckligt för sanktionslindring enligt 6 kap. 3 e § andra stycket LHF. Det har heller i övrigt inte framkommit några sådana förmildrande omständigheter som ska beaktas enligt nämnda lagrum och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Vad bolaget anfört i sitt yttrande avseende förseningens längd och transaktionens storlek medför inte att överträdelsen ska anses som ringa. En överträdelse anses lika allvarlig oavsett omfattningen av det förvärv eller den avyttring som utlöser anmälningsskyldigheten (prop. 2006/07:65 s. 141). Det har heller inte framkommit några andra 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 bestämmer sanktionsavgiften till 70 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Senior jurist

Thomas Holmestål
Jurist
08-408 982 48

HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det. Skriv i så fall till Förvaltningsrätten, 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 skall 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.

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.

Enligt 4 kap. 4 § andra stycket LHF ska till den anmälningsskyldiges innehav i vissa fall även räknas aktier som innehas av någon annan.

En anmälan ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter den dag då ändringen 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).

Enligt 6 kap. 3 b § andra stycket 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,
 - 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 fysiska personen undvikit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa.

Av 6 kap. 3 e § LHF anges att i förmildrande riktning ska 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 överträdelsen eller den fysiska personen snabbt verkat för att överträdelsen ska upphöra, sedan den anmälts till eller påtalats av

Finansinspektionen.

Sanktionsavgiften får efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 g § LHF).

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 16-14428
Delgivning nr 2

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

Ärende om sanktionsavgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 27 mars 2017 till Bodenholm Capital AB.

Jag har i egenskap av behörig firmatecknare 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.