

2022-12-16

Beslut



Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiebolag
Att: Verkställande direktören
Box 7136
103 87 Stockholm

FI dnr 20-30223
Delgivning nr 2

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

Finansinspektionen beslutar att Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiebolag (556632-0841) ska betala sanktionsavgift med 400 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier och röster i Besqab AB (publ) överstigit en flaggningsgräns.

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

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

Ärendet

Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiebolag (bolaget) har anmält att det ökat sitt aktieinnehav i Besqab AB (publ) (Besqab) så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster den 5 februari 2020. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 26 juni 2020.

Finansinspektionen tog den 14 januari 2021 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Bolaget har i ett yttrande anfört i huvudsak följande.

Den 5 februari 2020 förvärvade bolaget aktier i Besqab. Förvärven, som skedde genom tre olika fonder för vilka tre olika förvaltare ansvarade,

föranledde att bolagets procentuella innehav av det totala antalet rösträtter och aktier i Besqab ökade från 3,98 procent till 5,39 procent. Att en flaggningsgräns hade överskridits upptäcktes först den 25 juni 2020 i samband med en av de ansvariga förvaltarnas genomgång av tidigare fattade förvaltningsbeslut. Förvaltaren kontaktade då omedelbart den verkställande direktören som dagen därpå gjorde en anmälan till Finansinspektionen.

Bolaget hemställer att Finansinspektionen i första hand helt efterger sanktionsavgiften och i andra hand delvis efterger den. Enligt bolagets bedömning har överträdelsen inte haft några konkreta eller potentiella effekter på det finansiella systemet och några särskilda skador för tredje man bör inte heller anses ha uppstått. Det har inte funnits någon avsikt att medvetet undvika flaggning utan förseningen berodde på den mänskliga faktorn. Bolaget har inte tidigare begått någon överträdelse av flaggningsregelverket. Bolaget har samarbetat med Finansinspektionen och på eget initiativ vidtagit åtgärder för att snabbt upphöra med överträdelsen. Att bolaget både skickade in flaggningsanmälan samt kompletterande information bör vara sådant samarbete och sådan information som lagstiftaren avsett ska beaktas i förmildrande riktning. Sedan överträdelsen ägde rum har bolaget dessutom vidtagit förstärkta åtgärder för att undvika att en flaggningsanmälan förbises i framtiden. Inledningsvis infördes förstärkta manuella rutiner. Därefter inrättades en särskild flaggningsmodul som möjliggör upptäckt av flaggningsskyldighet där multipla fonder påverkas. Därutöver kommer regelefterlevnadsfunktionen genomföra kontroller för att säkerställa implementeringen av de nya flaggningsrutinerna. Vidare rör det sig i det här fallet om placering av medel i fonder vars bestämmelser inte medger undantag från 5 kap. 20 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Att det är fråga om sådana placeringar medför även att marknadsintresse saknas eller i vart fall inte är väsentligt. Marknadsintresset borde även vara begränsat mot bakgrund av att överträdelsen har begåtts av en av marknadens mindre aktörer, att endast det lägsta tröskelvärdet har passerats och att innehavsförändringen varit liten. Detta är också faktorer som var och en bör beaktas vid fastställandet av en eventuell sanktionsavgift. Marknaden hade dessutom fått kännedom om innehavet innan anmälan gjordes genom information som fanns publicerad på Besqabs hemsida. Någon vinst till följd av överträdelsen har inte gjorts. För det fall Finansinspektionen inte helt eller delvis efterger avgiften hemställer bolaget att det ovan anförda i vart fall ska beaktas som förmildrande omständigheter vid bestämmandet av sanktionsavgiften. Bolaget anser även att det kan föranleda att överträdelsen anses ursäktlig eller i vart fall ringa.

Bolaget har kommit in med avräkningsnotor och en skrivelse innehållande kompletterande information till flaggningsanmälan.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Besqab är ett bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att det har ökat sitt aktieinnehav i Besqab så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster den 5 februari 2020.

Bolaget var skyldigt att senast den 10 februari 2020 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen. Eftersom en anmälan kom in till Finansinspektionen först den 26 juni 2020 föreligger det 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.

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har bland annat tillstånd att driva fondverksamhet och att förvalta alternativa investeringsfonder. Av bolagets senast fastställda årsredovisning framgår att dess huvudverksamhet är förvaltning och administration av vissa hedgefonder och aktiefonder. Det måste således förväntas av bolaget att det har god kunskap om relevanta regelverk och dess skyldigheter enligt dessa, samt att bolaget inrättar sin verksamhet på ett sådant sätt att det efterföljer tillämpliga regler. Av årsredovisningen framgår även att bolagets nettoomsättning under 2021 var 193 573 000 kronor. Vidare framgår att posterna eget kapital samt kassa och bank, vid utgången av 2021, uppgick till 144 854 000 kronor respektive 165 846 000 kronor.

Bolagets anmälan kom in till Finansinspektionen mer än fyra månader för sent. Enligt schablonmodellen ska avgiften för en juridisk person som har anmält en innehavsförändring mer än 40 handelsdagar för sent bestämmas till minst 1 000 000 kronor och högst det högsta belopp som kan bestämmas enligt 6 kap. 3 b § LHF. Med beaktande av förseningens längd, samt mot bakgrund av det som anförts ovan om bolagets verksamhet och finansiella ställning, anser Finansinspektionen att grundavgiften kan bestämmas till 1 600 000 kronor. Vid denna bedömning har Finansinspektionen även beaktat att det är det lägsta tröskelvärdet som har passerats i samband med den aktuella innehavsförändringen.

Enligt bolaget har innehavsförändringen avsett placering av medel i sådana specialfonder vars fondbestämmelser inte medger undantag från 5 kap. 20 § LVF. Mot bakgrund av denna förmildrande omständighet ska avgiften sättas ned till hälften.

Vad bolaget har anfört om att marknaden haft ett begränsat intresse för innehavsförändringen utgör enligt Finansinspektionen inte skäl att sätta ned avgiften ytterligare. Inte heller bolagets uppgift om att marknaden haft tillgång till information om innehavet genom information som funnits publicerad på Besqabs hemsida utgör skäl för att sätta ner avgiften. Finansinspektionen bedömer inte heller att det som bolaget har anfört om att det vidtagit åtgärder för att undvika framtida överträdelser medför att avgiften ska sättas ned.

Enligt 6 kap. 3 e § LHF 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 anmälts 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 har anfört om att det på eget initiativ gjorde en flaggningsanmälan så fort det upptäckte att ett tröskelvärde hade passerats, och därefter skickade in kompletterande information, är enligt Finansinspektionens mening inte tillräckligt för sanktionslindring enligt 6 kap. 3 e § LHF. Inte heller med anledning av detta finns det alltså skäl att sätta ner avgiften ytterligare.

Några försvårande omständigheter som ska beaktas i ärendet och som påverkar sanktionsavgiftens storlek har inte framkommit. Vad bolaget anfört om att innehavsförändringen varit relativt liten 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. 241). Det har inte heller i övrigt framkommit några omständigheter som medför att överträdelsen är att betrakta som vare sig ringa eller ursäktlig. Inte heller föreligger några särskilda skäl för eftergift av sanktionsavgiften.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om överträdelse skickades till bolaget den 14 januari 2021. Bolaget har den 2 februari 2021 yttrat sig i ärendet och kommit in med underlag. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att sanktionsavgiften ska sättas ned. Sanktionsavgiften fastställs därmed till 400 000 kronor. Denna sanktionsavgift är proportionerlig och väl avvägd.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Rådgivare

Eva Clasö
Jurist
08-408 988 32

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.