

2020-10-16

B E S L U T

Ruane, Cunniff & Goldfarb L.P.  
Att: Chief Executive Officer  
9 West 57<sup>th</sup> Street  
Suite 5000  
New York, NY 10019  
USA

FI Dnr 19-5863



**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 Ruane, Cunniff & Goldfarb L.P. ska betala sanktionsavgift med 25 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier och röster i Boozt AB 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**

Ruane, Cunniff & Goldfarb L.P. (bolaget) har anmält att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Boozt AB (Boozt) så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster den 21 november 2018. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 27 november 2018.

Finansinspektionen tog den 12 mars 2019 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 köpte aktierna i Boozt onsdagen den 21 november 2018. Torsdagen den 22 november 2018 var bolagets kontor stängt på grund av en amerikansk helgdag. Till följd av detta blev bolaget försenade med att fylla i anmälan och den gavs in först den 27 november 2018, en dag sent. Bolaget har implementerat ytterligare skyddsåtgärder för att säkerställa att bolaget uppfyller alla sina rapporteringsskyldigheter oavsett inom vilken jurisdiktion transaktionerna

genomförts. Finansinspektionen bör beakta att bolaget är långsiktiga passiva investerare samt att någon effekt på det finansiella systemet eller någon förlust för någon inte uppkommit. Varken Boozt eller andra investerare påverkades av denna endagsförsening. Bolaget gjorde ingen vinst på förseningen eller orsakade någon annan några kostnader till följd av denna.

Bolaget har kommit in med en transaktionssammanställning.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Boozt är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan framgår att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Boozt så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster den 21 november 2018.

Bolaget var skyldigt att senast den 26 november 2018 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen. Eftersom anmälan kom in till Finansinspektionen först den 27 november 2018 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3836, tillgängliga på [www.fi.se](http://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 en handelsdag för sent. Med tillämpning av schablonmodellen kan sanktionsavgiften därmed beräknas till 50 000 kronor.

Det finns inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

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

Finansinspektionen konstaterar att underrättelsen om att Finansinspektionen tagit upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent skickades till bolaget

den 12 mars 2019. Av ärendet framgår att bolaget den 22 mars 2019 kommit in med ett yttrande samt den 27 mars 2019 kommit in med kompletterande underlag. Därefter har ingenting nytt tillförts ärendet. Den långa handläggningstiden i ärendet har inte orsakats av bolaget. Med beaktande av rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att sanktionsavgiften ska bestämmas till ett lägre belopp. Finansinspektionen fastställer avgiften till 25 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård  
*Biträdande avdelningschef*  
Kapitalmarknadsrätt

Charlotte Eliasson  
*Jurist*  
08-408 988 70

*Dokumentet är elektroniskt undertecknat.*

## Summary in English

By a decision made on October 16, 2020, Finansinspektionen has decided that Ruane, Cunniff & Goldfarb L.P. shall pay a penalty fee of SEK 25 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in Boozt AB 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

Charlotte Eliasson  
*Legal counsellor*  
+46 8 408 988 70

## 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 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).

---