

2020-06-05

B E S L U T

Cambridge Global Asset Management,
CI Investments Inc.
Att: Chief Executive Officer
2 Queen Street East, Twentieth Floor
Toronto, Ontario, M5C 3G7
Canada

FI Dnr 18-6412



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

Via e-post: ComplianceCI@CI.com

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Cambridge Global Asset Management, CI Investments Inc. 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 Byggmax Group 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

Cambridge Global Asset Management, CI Investments Inc. (bolaget) har anmält att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Byggmax Group AB (Byggmax) så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster den 18 december 2017. En första anmälan kom in till Finansinspektionen den 22 december 2017 och korrigerades den 4 januari 2018.

Finansinspektionen tog den 13 september 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. En första anmälan gavs in till Finansinspektionen och emittenten den 22 december 2017, en dag efter tidsfristens utgång. Samma datum uppmanades bolaget av Finansinspektionen

att korrigera anmälan med korrekt nationellt identifikationsnummer. Bolaget svarade samma dag och efterfrågade mer klargörande information men erhöll inget svar från Finansinspektionen. Bolaget följde upp frågan efter nyårshelgen och fick då vägledning av Finansinspektionen den 4 januari 2018. Bolaget gav in en uppdaterad anmälan samma dag.

Som en passiv investerare utan avsikt att utöva kontroll över något bolag övervakar bolaget aktivt sitt aktieinnehav och strävar efter att följa tillämpliga anmälningsskyldigheter på ett punktligt och korrekt sätt. Dessvärre hade bolaget något begränsade resurser under perioden vilket resulterade i förseningen på en dag.

Bolaget har kommit in med transaktionssammanställning,

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Byggmax är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan framgår att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Byggmax så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster den 18 december 2017.

För att anmälningsskyldigheten 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 den anmälningsskyldiges personnummer eller annat identitetsnummer, adress samt om innehavet. Då bolaget kom in med korrekt uppgift om identifikationsnummer först den 4 januari 2018 kan bolaget således anses ha fullgjort sin anmälningsskyldighet först denna dag.

Bolaget var skyldigt att senast den 21 december 2017 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen. Eftersom anmälan kom in till Finansinspektionen först den 4 januari 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) 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.

Mot bakgrund av de kontakter som förevarit mellan bolaget och Finansinspektionen i samband med bolagets anmälan, samt det faktum att den ursprungliga anmälan var korrekt i samtliga delar utan bolagets identifikationsnummer, anser Finansinspektionen att det vid beräkningen av sanktionsavgiftens storlek finns skäl att utgå från att det förelåg en anmälan den 22 december 2017. Bolagets anmälan ska då anses ha kommit in en handelsdag för sent. Med tillämpning av schablonmodellen kan sanktionsavgiften därmed beräknas till 50 000 kr.

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

Det har inte framkommit några 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 konstaterar att underrättelsen om att Finansinspektionen tagit upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent skickades till bolaget den 13 september 2018. Av ärendet framgår att bolaget den 3 oktober 2018 svarat på underrättelsen och den 4 oktober 2018 kommit in med kompletterande underlag. Därefter har ingenting som fört ärendets handläggning framåt 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 efterges delvis. Vid en sammantagen bedömning finner Finansinspektionen att avgiften därmed ska fastställas till 25 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Charlotte Eliasson
Jurist
08-408 988 70

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Summary in English

By a decision made on June 5, 2020 Finansinspektionen has decided that Cambridge Global Asset Management, CI Investments Inc. shall pay a penalty fee of SEK 25 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in Byggmax Group 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 den 21 juli 2019).

Enligt 6 kap. 3 b § LHF, i dess lydelse före den 21 juli 2019, 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.

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).
