

2022-03-23

B E S L U T



Lazard Asset Management LLC

FI Dnr 20-28953
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 Lazard Asset Management LLC (05-0530199) ska betala sanktionsavgift med 185 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier i Karnov Group 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

Lazard Asset Management LLC (Lazard eller bolaget) har anmält att bolaget den 9 augusti 2019 ökat sitt aktieinnehav i Karnov Group AB (publ) (Karnov) så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier. Bolaget skickade in en första anmälan om innehavsförändringen till Finansinspektionen den 22 augusti 2019 och korrigerade anmälningar den 23 respektive 28 augusti 2019.

Finansinspektionen har den 16 december 2020 tagit upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Lazard har i ett yttrande i huvudsak anfört följande. Bolaget förnekar inte att dess ökning av aktieinnehavet i Karnov den 9 augusti 2019 anmälts för sent till Finansinspektionen. Bolaget är också medvetet om att anmälan den 22 augusti 2019 var felaktig och behövde korrigeras. Lazard är en investeringsrådgivare som investerar i aktier runt om i världen och som därmed är skyldigt att

offentliggöra aktieinnehav i många länder, däribland Sverige. Skyldigheterna tas på stort allvar och Lazard har utsett compliance personal på olika kontor för att ansvara för att anmälningarna sker i tid och är korrekta. Anmälningarna baseras på interna rapporter om stora innehav som genereras systematiskt och levereras elektroniskt till personalen dagligen. Som en separat del av processen kan personalen även granska vilken anmälningsskyldighet bolaget har i respektive jurisdiktion genom att använda information från de aktieägarrapporter som bolaget prenumererar på från en ledande oberoende leverantör. Bolaget har ändamålsenliga system för säkerställa att det fullgör sin flaggningsskyldighet och anledningen till att den nu aktuella anmälan blev sen och felaktig var ett misstag från en tidigare anställd. Mot bakgrund av det anförda, och särskilt då detta verkar vara det enda tillfället då bolaget varit sen med en anmälan, anser bolaget att en rimlig sanktion är en skriftlig privat varning i enlighet med 6 kap. 3 g § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF).

Bolaget har kommit in med utdrag av transaktionshistorik.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Karnov är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan framgår att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Karnov så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier den 9 augusti 2019.

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 andel av rösträtt efter transaktionen och aktieägarens identitet, även om aktieägaren enligt 4 kap. 3 § LHF inte är den som har rätt att utnyttja rösträtterna. Bolagets anmälan den 22 augusti 2019 innehöll motstridiga uppgifter om andel av rösträtt och anmälan innehöll inte identiteten av de aktieägare för vars aktier bolaget hade rätt att utöva rösträtt. Finansinspektionen anser trots det att anmälan är godtagbar. Därmed ska bolaget anses ha fullgjort sin anmälningsskyldighet den 22 augusti 2019.

Bolaget var skyldigt att senast den 14 augusti 2019 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen. Eftersom en godtagbar anmälan kom in till Finansinspektionen först den 22 augusti 2019 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 sex handelsdagar för sent. Med tillämpning av schablonmodellen kan sanktionsavgiften därmed beräknas till 150 000 kronor. Mot bakgrund av de fel som förekom i anmälan den 22 augusti 2019 anser dock Finansinspektionen att sanktionsavgiften ska höjas till 185 000 kronor.

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

Vad bolaget anfört om att anmälan blev sen och felaktig på grund av en anställds misstag är inte en omständighet som medför att överträdelsen kan anses ursäktlig. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att känna till och tillämpa de regler som gäller för anmälan i samband med att en flaggningsgräns överstigs. Det har inte heller framkommit några omständigheter i ärendet som medför att överträdelsen ska anses som ringa. Inte heller i övrigt föreligger det några särskilda skäl för eftergift av sanktionsavgiften.

Finansinspektionen fastställer därmed avgiften 185 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Rådgivare
Kapitalmarknadsrätt

Erling Warrenstein
Jurist

Summary in English

By a decision made on March 23, 2022, Finansinspektionen has decided that Lazard Asset Management LLC shall pay a penalty fee of SEK 185 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in Karnov Group AB (publ) 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

Erling Warrenstein
Legal Counsellor
+46 8 408 982 79

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.

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

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 4 LHF).

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, i förekommande fall, motsvarande ersättning på koncernnivå, eller
 - c) två gånger den vinst som den juridiska personen gjort 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 gjort 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 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).
