

2022-04-28

Beslut



AA

FI dnr 21-29766

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 AA ska betala sanktionsavgift med 125 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att röstetalet för hans indirekta innehav av aktier i Aktiebolaget Volvo 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

AA har anmält att röstetalet för hans indirekta innehav av aktier i Aktiebolaget Volvo (Volvo eller bolaget) ökat så att det kom att överstiga 15 procent av samtliga röster i bolaget den 30 december 2019. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 12 november 2021.

Finansinspektionen tog den 17 november 2021 upp frågan om AA:s anmälan kommit in för sent och om han därför ska betala en sanktionsavgift.

AA har i ett yttrande i huvudsak anfört följande.

I juni 2018 köpte Geely Sweden Industry Investment AB (Geely) 7,85782 procent av aktierna i Volvo vilket motsvarade 14,94248 procent av rösterna i bolaget. AA är den ytterst kontrollerande aktieägaren i Geely. Till följd av att andra aktieägare i bolaget omvandlade A-aktier, med en röst per aktie, till B-aktier, med 1/10 röst per aktie, i december 2019 kom Geelys andel, och därmed AA:s indirekta innehav, av samtliga rösträtter i Volvo att överstiga

15 procent. På grund av ett administrativt fel rapporterades detta inte till Finansinspektionen förrän den 12 november 2021.

AA anför vidare att Finansinspektionen, vid sin bedömning i ärendet, bör beakta att det aktuella tröskelvärdet passerades passivt på grund av en bolagshändelse. Den aktuella ändringen i innehavet av röster var 0,006413 procentenheter. Den ytterst lilla förändringen var enligt AA utan betydelse för marknads förståelse för röstningsstrukturen i bolaget samt Geelys möjlighet till inflytande i beslutsfattandet i bolaget. Härutöver har information om Geelys röster i bolaget regelbundet funnits tillgänglig för marknaden genom exempelvis bolagets hemsida och årsredovisningar samt genom finansiella informationstjänster som tillhandahålls av externa aktörer. Följaktligen har inget väsentligt marknadsintresse åsidosatts och den sena flaggningen har inte heller medfört några negativa konsekvenser för det finansiella systemet.

AA har kommit in med en kontoöversikt och ett pressmeddelande.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Volvo är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Den 30 december 2019 offentliggjorde Volvo att det totala antalet röster i bolaget hade förändrats på grund av omvandlingar av A-aktier till B-aktier. Till följd av denna bolagshändelse kom AA:s indirekta innehav av röster i bolaget att överstiga 15 procent av det totala antalet röster, vilket han var skyldig att anmäla till Finansinspektionen.

Anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter den dag då Volvo offentliggjorde uppgifterna om det nya antalet röster, det vill säga senast den 7 januari 2020. Eftersom AA:s anmälan kom in till Finansinspektionen först den 12 november 2021 föreligger grund för att påföra honom 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.

AA s anmälan kom in till Finansinspektionen drygt ett år och tio månader för sent. Enligt schablonmodellen ska avgiften för en fysisk person som anmält en innehavsförändring mer än 40 handelsdagar för sent bestämmas till minst 200 000 kronor och högst det högsta belopp som kan bestämmas enligt 6 kap. 3 b § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF). Finansinspektionen anser att grundavgiften för den försenade anmälan, mot bakgrund av förseningens längd, kan bestämmas till 500 000 kronor. Emellertid föreligger den förmildrande omständigheten att förändringen i AA s anmälningspliktiga innehav har inträffat till följd av en bolagshändelse. Avgiften kan därför sättas ned till 125 000 kronor.

AA har i sitt yttrande anfört att det mot bakgrund av att ändringen av antalet innehavda röster varit väldigt liten, samt att marknaden kunnat ta del av information om Geelys innehav av rösträtter i bolaget på andra sätt, saknats marknadsintresse för att flaggning skett i rätt tid. Finansinspektionen anser dock inte att detta utgör omständigheter som gör att det saknats intresse från marknaden att kunna ta del av informationen om förändringen i AA s innehav av rösträtter på föreskrivet sätt.

Det finns inte heller i övrigt några sådana förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas enligt 6 kap. 3 e § LHF och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Vidare har det 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. Avgiften fastställs därmed till 125 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Rådgivare
Kapitalmarknadsrätt

Charlotte Eliasson
Jurist
08-408 988 70

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Summary in English

By a decision made on April 28, 2022, Finansinspektionen has decided that ^{AA} shall pay a penalty fee of SEK 125 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in Aktiebolaget Volvo 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 Councillor
+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.

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

Om ett aktiebolag ökar eller minskar det totala antalet aktier eller röster i bolaget, ska bolaget den sista handelsdagen i den kalendermånad då ökningen eller minskningen har skett offentliggöra uppgifter om ändringen (4 kap. 9 § första stycket LHF). En anmälningsskyldig ska skriftligen anmäla till bolaget och Finansinspektionen om ökningen eller minskningen medför att den andel av det totala antalet aktier eller röster i bolaget som innehavet motsvarar uppnår, överstiger eller går ner under någon av gränserna i 4 kap. 5 § första stycket 1 (4 kap. 9 § andra stycket LHF).

En anmälan ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter den dag då bolaget har offentliggjort uppgifter om ökningen eller minskningen av antalet aktier eller röster enligt 4 kap. 9 § första stycket LHF (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 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 omsättning 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).
