

2020-12-09

B E S L U T

European High Growth Opportunities SF
Att: Chief Executive Officer
18 Rue Robert Stumper
Luxembourg 2257
Luxembourg

FI Dnr 19-5861



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 European High Growth Opportunities SF, B124207, ska betala sanktionsavgift med 1 000 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier och röster i Obducat Aktiebolag dels har överstigit och dels har gått ner under 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

European High Growth Opportunities SF (bolaget) har anmält att det den 9 juli 2018 har ökat sitt aktieinnehav i Obducat Aktiebolag (Obducat) så att det kom att överstiga 15 procent av samtliga aktier och röster. En första anmälan kom in till Finansinspektionen den 18 september 2018. Anmälan saknade dock uppgifter om fördelning av det totala aktieinnehavet och totalt koncerninnehav. Anmälan saknade även en beskrivning av transaktionens karaktär samt en underskrift. En ny anmälan med korrigerade uppgifter och underskrift kom in till Finansinspektionen den 19 september 2018.

Bolaget har även anmält att det den 23 juli 2018 har minskat sitt aktieinnehav i Obducat så att det kom att gå ner under 15 procent av samtliga aktier och röster. En första anmälan kom in till Finansinspektionen den 18 september 2018. Anmälan saknade dock uppgifter om fördelning av det totala aktieinnehavet totalt koncerninnehav. Anmälan saknade även en underskrift. En ny anmälan med korrigerade uppgifter och underskrift kom in till Finansinspektionen den 19 september 2018.

Finansinspektionen har den 12 mars 2019 tagit upp frågan om anmälningarna kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Bolaget har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Bolaget tar fullt ansvar för de sena anmälningarna. Det har investerat i ett flera företag som är listade på svenska MTF:er. Anledningen till de sena anmälningarna i detta fall var att bolaget felaktigt trodde att Nordic Growth Market var en MTF och att några anmälningar därför inte behövdes. Så snart bolaget upptäckte detta misstag skickades anmälningar in till Finansinspektionen. En förmildrande omständighet är att marknaden hade kännedom om bolagets avtal med Obducat och därför visste om att innehavsförändringarna skulle ske. En annan förmildrande omständighet är att vinsten från försäljningen av aktier den 23 juli 2018 endast var 38 911 kronor. Den sena anmälan den 9 juli påverkade inte alls vinsten från försäljningen den 23 juli 2018 och försäljningen i sig resulterade inte i någon större vinst. En sanktionsavgift som är mer än 25 gånger större än vinsten framstår inte som rimlig i detta fall.

Bolaget har gett in underlag i form av bl.a. avräkningsnotor.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Obducat är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Nordic Growth Market. I bolagets anmälningar har angetts att bolaget har förändrat sitt aktieinnehav i Obducat på följande sätt.

- Innehavet kom att överstiga 15 procent av samtliga aktier den 9 juli 2018 (innehavsförändring 1).
- Innehavet kom att gå ner under 15 procent av samtliga aktier den 23 juli 2018 (innehavsförändring 2).

Av den avräkningsnota som bolaget har gett in avseende innehavsförändring 1 framgår dock att affärsdatum var den 6 juli 2018 och innehavsförändringen ska således anses ha inträffat denna dag. Bolaget var skyldigt att anmäla innehavsförändringarna till Finansinspektionen senast den 11 respektive 26 juli 2018. Bolaget har gett in två anmälningar den 18 september 2018. Dessa innehöll brister i form av felaktiga uppgifter om fördelning av det totala aktieinnehavet och totalt koncerninnehav samt saknade underskrifter. Anmälan avseende innehavsförändring 1 innehöll därutöver även felaktig uppgift om transaktionsdatum. Vid en jämförelse mellan uppgifterna i anmälningarna och de krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår bristerna emellertid inte som så stora att anmälningarna inte kan anses vara godtagbara. Det är således anmälningarna den 18 september 2018 som ska ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning i ärendet och bolaget ska anses ha fullgjort sin anmälningsskyldighet först vid detta datum. Det föreligger därför 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 anmälningar kom in till Finansinspektionen 49 respektive 38 handelsdagar för sent. Med tillämpning av schablonmodellen kan sanktionsavgiften därmed beräknas till 2 140 000 kronor (1 180 000 + 960 000).

Det har inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet som ska beaktas och som påverkar sanktionsavgiftens storlek. Finansinspektionen konstaterar härvid att det som bolaget har anfört om att marknaden känt till bolagets avtal med Obducat och att överträdelserna inte medfört någon vinst för bolaget inte utgör sådana förmildrande omständigheter som ska beaktas vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek.

Vad bolaget har anfört om att det varit av uppfattningen att innehavsförändringarna inte behövde anmälas medför inte att överträdelsen kan anses vara ringa eller ursäktlig. Inte heller i övrigt föreligger det några särskilda skäl för eftergift av sanktionsavgiften.

En underrättelse om att Finansinspektionen tagit upp frågan om överträdelse skickades till bolaget den 12 mars 2019. Bolaget har yttrat sig den 29 mars 2019 och 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 avgiften ska sättas ned.

Finansinspektionen fastställer därmed sanktionsavgiften till 1 000 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Ylva Almqvist
Jurist
08-408 988 23

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Summary in English

By a decision made on December 9, 2020, Finansinspektionen has decided that European High Growth Opportunities SF shall pay a penalty fee of SEK 1 000 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in Obducat Aktiebolag 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

Ylva Almqvist
Legal Counsellor
+46 8 408 988 23

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.

Sanktionsavgiften får efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 g § LHF).