

2019-07-03

B E S L U T

Argan Capital Management (Jersey) Limited
Att. Chief Executive Officer
44 The Esplanade, St. Helier
Jersey, JE4 9WG
JERSEY

FI Dnr 17-12942



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

Ombud: Advokat Anna Salmén
Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB
Norrländsgatan 21
111 43 Stockholm

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Argan Capital Management (Jersey) Limited ska betala sanktionsavgift med enmiljonetthundrasjuttiotusen (1 170 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier och röster i Humana AB gått ner under en flaggningsgräns.

(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument)

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

Ärendet

Argan Capital Management (Jersey) Limited (bolaget) har anmält att det, genom en tillämpning av de s.k. sammanläggningsreglerna i 4 kap. 4 § andra stycket lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF), minskat sitt aktieinnehav i Humana AB så att det kom att gå ner under 50 procent av samtliga aktier och röster den 23 november 2016. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 3 maj 2017.

Finansinspektionen tog den 2 augusti 2017 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. Omedelbart i anslutning till avyttringen den 23 november 2016 offentliggjordes information om avyttringen genom pressmeddelanden. Flera svenska nyhetstidningar uppmärksammades därigenom på försäljningen. Den försenade flaggningen har därför rimligen inte haft några faktiska eller potentiella effekter på det finansiella systemet eller orsakat andra skador. Även om bolaget av

förbiseende inte uppfyllt dess anmälningsskyldighet var avsikten aldrig att transaktionen skulle döljas från att bli offentlig.

Så snart bolaget uppmärksammade att det inte hade fullgjort anmälningsskyldigheten gjordes en anmälan till Finansinspektionen och till Humana AB. Bolaget har underlättat Finansinspektionens utredning i den utsträckning som varit möjlig. Bolaget har sedan misstaget uppmärksammades vidtagit åtgärder för att detta inte ska hända igen, bland annat genom att införa nya rutiner.

Bolaget har kommit in med kopia på avräkningsnota och pressmeddelanden.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Humana AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan framgår att bolaget minskat sitt aktieinnehav i Humana AB så att det, genom en tillämpning av de s.k. sammanläggningsreglerna i 4 kap. 4 § andra stycket LHF, kom att gå ner under 50 procent av samtliga aktier och röster den 23 november 2016.

Bolaget var skyldigt att senast den 28 november 2016 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen. Eftersom anmälan kom in till Finansinspektionen först den 3 maj 2017 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 107 handelsdagar för sent. Schablonmodellens intervall för förseningar på mer än 40 handelsdagar är därför tillämplig. Finansinspektionen anser att sanktionsavgiften med hänsyn till förseningens längd bör beräknas till ett belopp som överstiger minimibeloppet enligt myndighetens schablonmodell. Sanktionsavgiften bör dock ligga närmare minimibeloppet än det högsta belopp som en sanktionsavgift, enligt 6 kap. 3 b § andra stycket första punkten LHF i tillämplig lydelse, får bestämmas till. Finansinspektionen anser att sanktionsavgiften med hänsyn till detta kan beräknas till 2 340 000 kronor.

Det finns inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften. Att bolaget anmält innehavsändringen för sent och inkommit med ett yttrande när Finansinspektionen gett bolaget denna möjlighet är inte sådana omständigheter som ska beaktas i förmildrande riktning.

Vad bolaget anfört i sitt yttrande avseende att försäljningen offentliggjordes genom pressmeddelande medför ingen lättnad i fråga om anmälningsskyldigheten och den omständigheten kan därför inte heller påverka sanktionsavgiftens storlek. När en anmälningsskyldig inte anmäler en ändring i sitt innehav i rätt tid har detta typiskt sett en skadlig påverkan på marknaden (se prop. 2006/07:65 s. 228). Finansinspektionen anser att det som bolaget anfört inte ger stöd för påståendet att det finansiella systemet inte påverkats av underlåtenheten att anmäla innehavsförändringen i rätt tid. Det har inte framkommit några omständigheter i ärendet som innebär att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig. Det föreligger inte heller 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 2 augusti 2017. I ärendet framgår att bolaget tog del av underrättelsen den 2 augusti 2017 och att bolaget den 9 augusti 2017 kommit in med yttrande och underlag. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden i ärendet har inte orsakats av bolaget. Med beaktande av rätten till en prövning inom skälig tid enligt artikel 6 i Europakonventionen finner Finansinspektionen att sanktionsavgiften delvis ska efterges. Vid en sammantagen bedömning finner Finansinspektionen därmed att avgiften ska fastställas till 1 170 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Jespersen
Avdelningschef

Emma Lampe
Jurist
08-408 987 39

Summary in English

By a decision made on July 3, 2019, Finansinspektionen has decided that Argan Capital Management (Jersey) Limited shall pay a penalty fee of SEK 1 170 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in Humana 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

Emma Lampe
Legal counsellor
+46 8 408 987 39

Bilaga

1

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.

Bilaga

2

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.

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).

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

Bilaga

2

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).
