

2017-10-27

B E S L U T

Handelsbanken Fonder Aktiebolag
Verkställande direktören
106 70 STOCKHOLM

FI Dnr 16-19488
Delgivning nr 2



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 Handelsbanken Fonder Aktiebolag, 556418-8851, ska betala sanktionsavgift med fyrtyotusen (40 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att innehavet av aktier och röster i Arcam Aktiebolag (publ) passerat en flaggningsgräns.

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

Hur man överklagar, *se bilaga 1.*

Ärendet

Handelsbanken Fonder Aktiebolag (Handelsbanken Fonder eller bolaget) har anmält att bolaget den 14 november 2016 minskade sitt innehav av aktier i Arcam Aktiebolag (publ) (Arcam) så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier och röster i Arcam. En första anmälan kom in till Finansinspektionen den 22 november 2016 och en korrigerad anmälan kom in den 23 november 2016.

Finansinspektionen tog den 30 december 2016 upp frågan om Handelsbanken Fonders anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Handelsbanken Fonder har i yttrande i huvudsak anfört följande. Den flaggningspliktiga ägarförändringen avsåg aktier som ”lämnats in” i ett offentligt uppköpserbjudande där det genom erbjudandehandling och pressmeddelande varit allmänt känt att Arcam var föremål för uppköp till ett specificerat pris. Det offentliga kontanterbjudandet till aktieägare i Arcam förklarades ovillkorat i ett pressmeddelande den 14 November 2016. Av offentliggörandet framgick även att aktieägare representerande över 43 procent av samtliga röster i Arcam accepterat erbjudandet. Bland de aktieägare som accepterat budet ingick fondbolagets fonders innehav i Arcam.

Eftersom informationen om att fondbolaget hade sålt eller skulle komma att sälja till ett förutbestämt pris redan var publik genom offentliggörandet saknade den formella flaggningen marknadsintresse. Fondbolagets offentliggörande i denna situation utgjorde därför mer en formsak. Vidare har det försenade offentliggörandet inte inneburit att några tredje parter orsakats skada eller att förtroendet för den finansiella marknaden skadats. Överträdelsen har dessutom varit kortvarig.

Mot ovanstående bakgrund hemställer fondbolaget att Finansinspektionen helt efterger den särskilda avgiften eftersom överträdelsen måste anses vara ringa. Skälet för att betrakta överträdelsen som ringa är att det saknats ett marknadsintresse för flaggningsinformationen från fondbolaget, att inga tredje parter lidit någon skada, att förtroendet för den finansiella marknaden inte påverkats och att överträdelsen varit kortvarig.

I andra hand hemställer fondbolaget att Finansinspektionen, vid bestämmandet av särskild avgift, därutöver beaktar att innehavsförändringen har avsett placeringar av medel i bolagets värdepappersfonder. Avslutningsvis vill fondbolaget framhålla att åtgärder vidtagits i form av förbättrade rutiner för att hantera framtida flaggnings skyldigheter i samband med uppköpserbjudanden.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Arcam är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 14 november 2016 minskat sitt innehav av aktier i Arcam så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier och röster i Arcam. Handelsbanken Fonder var skyldigt att anmäla denna förändring till Finansinspektionen.

Handelsbanken Fonders anmälan skulle ha kommit in senast tre handelsdagar efter det att innehavsförändringen skedde. Då en korrekt anmälan kom in först den 23 november 2016 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 17-5044, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften 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 har kommit in fyra handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna kan sanktionsavgiften därmed beräknas till 80 000 kronor.

Emellertid föreligger den förmildrade omständigheten att innehavsförändringen avser aktier placerade i värdepappersfonder. Avgiften kan därmed sättas ned till 40 000 kronor.

Det finns inte några sådana förmildrande omständigheter som ska beaktas enligt 6 kap. 3 e § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Bolaget har anfört i sitt yttrande att det saknats marknadsintresse av att flaggning skett i rätt tid. Den omständighet att en budgivare offentliggjort att den erhållit över 43 procent av samtliga röster och aktier i Arcam innebär emellertid inte enligt Finansinspektionens bedömning att det saknats ett intresse för marknaden att få kännedom om att bolaget underskridit flaggningsgränsen. Det finns därför inte skäl att ytterligare sätta ned avgiften.

Vad bolaget har anfört i övrigt medför inte att överträdelsen kan anses ringa eller ursäktlig eller att det skulle finnas några särskilda skäl för eftergift av avgiften. Finansinspektionen fastställer därmed sanktionsavgiften till 40 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Jesperson
Avdelningschef

Johanna Bergqvist
Senior jurist
08-408 982 84

HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det. Skriv i så fall till Förvaltningsrätten, men sänd in skrivelsen till: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange i er skrivelse ärendets nummer, vilket beslut ni överklagar, den ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet skall ändras. Underteckna skrivelsen och ange namn och adress.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fick detta beslut. Om överklagandet kommer senare får det inte prövas.

Finansinspektionen sänder överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm för prövning, om Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt ni har begärt.

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 § andra stycket 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,
 - 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.

Av 6 kap. 3 e § LHF anges att i förmildrande riktning ska 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).

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 16-19488
Delgivning nr 2

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

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

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 27 oktober 2017 till Handelsbanken Fonder Aktiebolag.

Jag har, i egenskap av behörig firmatecknare, denna dag tagit del av handlingen.

.....
DATUM

.....
NAMNTECKNING

.....
NAMNFÖRTYDLIGANDE

.....
EV. NY ADRESS

.....

.....

.....

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämmingsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.