

2016-12-02

B E S L U T



Oppenheim Asset Management Services s.a.r.l
Att. Chief Executive Officer
2 Boulevard Konrad Adenauer
L-1748 Luxembourg
LUXEMBOURG

FI Dnr 16-9161

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

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Oppenheim Asset Management Services s.a.r.l ska betala särskild avgift med 70 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att innehavet av aktier och röster i Obducat Aktiebolag 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

Oppenheim Asset Management Services s.a.r.l (bolaget) har anmält att bolaget den 29 januari 2016 fick ett innehav i Obducat Aktiebolag (Obducat) som översteg fem procent av samtliga röster och aktier. Innehavet uppkom genom att en av bolagets fonder, GFG Fund Sicav (fonden), förvärvade aktierna i Obducat och sedan överlät rätten att rösta för aktierna till bolaget. En fullständig anmälan kom in till Finansinspektionen den 4 februari 2016.

Finansinspektionen tog den 14 juni 2016 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i huvudsak anfört följande. Inom Deutsche Bank, som bolaget är en del av, finns en centraliserad funktion för hantering av anmälningar om flaggning m.m. Eftersom den centraliserade funktionen fick ett meddelande om innehavet i Obducat först den 2 februari 2016 uppfattades innehavsförändringen ha skett den 1 februari 2016. På grund av den nya regleringen som trädde ikraft den 1 februari bedömdes att anmälan skulle ske senast den 4 februari. Det framkom emellertid senare att rätt dag för transaktionen var den 29 januari och inte den 1 februari och att anmälan då skulle gjorts tidigare än vad som initialt bedömts.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Av bolagets anmälan framgår att bolaget, genom fonden, den 29 januari 2016 fick ett aktieinnehav i Obducat som översteg fem procent av samtliga röster och aktier i Obducat. Obducat är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Den 1 februari 2016 trädde nya regler om anmälningsskyldighet i kraft i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF). Av en övergångsbestämmelse till de nya reglerna framgår emellertid att äldre bestämmelser ska tillämpas för ändring i aktieinnehav som skett före ikraftträdandet. Eftersom innehavsförändringen skedde innan de nya reglerna trädde i kraft var bolaget skyldigt att senast den 1 februari 2016 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen. Då en fullständig anmälan kom in den 4 februari 2016 föreligger grund för att påföra bolaget en särskild avgift.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 11-9242, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av den särskilda avgiften 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 tre handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna kan den särskilda avgiften därmed beräknas till 70 000 kronor.

Det finns inte några sådana förmildrande omständigheter som ska beaktas enligt 6 kap. 3 e § LHF och som påverkar storleken av den särskilda avgiften.

Några omständigheter som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig har inte framkommit i ärendet. Inte heller föreligger det några särskilda skäl för eftergift av den särskilda avgiften. Avgiften ska därför bestämmas till 70 000 kronor.

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

FI Dnr 16-9161

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Jespersen
rättsavdelningschef

Thomas Holmestål
jurist
08-408 982 48

Summary in English

By a decision made on December 2, 2016, Finansinspektionen has decided that Oppenheim Asset Management Services s.a.r.l shall pay a penalty fee of SEK 70 000 (seventy thousand) for the failure to report changes in major holdings of shares in Obducat Aktiefbolag 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 against this decision. If you choose to appeal, you should address your appeal to Förvaltningsrätten i Stockholm (The Administrative Court in Stockholm) but you should send your appeal to Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sweden. The appeal must be received by Finansinspektionen within three weeks from the day you have received 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 Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the Administrative Court.

FINANSINSPEKTIONEN

Thomas Holmestål
Legal counsellor
+46 8 408 982 48

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

Den 1 februari 2016 trädde nya regler om sanktioner i kraft (SFS 2015:958) i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF). Enligt en övergångsbestämmelse till de nya reglerna ska emellertid äldre bestämmelser tillämpas för överträdelser som ägt rum före ikraftträdandet. Eftersom den överträdelse som redogjorts för i beslutet inträffade före lagändringarna tillämpas bestämmelserna i deras tidigare lydelse med undantag för en bestämmelse som kan föranleda en mildare bedömning. Nedan redogörs för den bestämmelsen (6 kap. 3 e §). Hänvisningarna till bestämmelser i 4 kap. och övriga bestämmelser i 6 kap. LHF avser således dess lydelse före den 1 februari 2016.

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ 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 handelsdagen efter den dag då ändringen i aktieinnehavet har skett (4 kap. 10 § första stycket LHF).

Finansinspektionen ska besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen enligt 4 kap. 3 § LHF. Den särskilda avgiften ska vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor (6 kap. 3 a § andra stycket 2 LHF).

Den nya bestämmelse som kan medföra mildare bedömning finns i 6 kap. 3 e § LHF. I andra stycket 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 överträdelserna eller den fysiska personen snabbt verkat för att överträdelserna ska upphöra, sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen.

Den särskilda avgiften får efterges helt eller delvis om överträdelserna är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 c §).
