

2018-11-26

B E S L U T

Vega Holdco S.à.r.l.
Att: Chief Executive Officer
2-4 rue Eugène Ruppert
2453 Luxembourg
LUXEMBOURG

FI Dnr 18-6418



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 Vega Holdco S.à.r.l. (B 207.572) ska betala sanktionsavgift med fyrahundratjugotusen (420 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av röster i Hembla AB överstigit en flaggningsgräns.

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

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

Ärendet

Vega Holdco S.à.r.l. (bolaget) har anmält att bolaget ökat sitt aktieinnehav i D. Carnegie & Co AB (numera Hembla AB) så att det kom att överstiga 66 2/3 procent av samtliga röster den 3 januari 2018. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 26 januari 2018.

Finansinspektionen tog den 9 oktober 2018 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Under ärendets handläggning har det framkommit att D. Carnegie & Co AB den 29 oktober 2018 ändrat firma till Hembla AB.

Bolaget har i ett yttrande anfört följande.

I oktober 2016 offentliggjorde bolaget ett kontant budpliktsbud riktat till aktieägarna i D. Carnegie. Efter att budet fullföljts kontrollerade bolaget 64,6 procent av röstetalet vilket offentliggjordes till allmänheten. Allmänheten har därefter varit informerade om bolagets ställning i D. Carnegie. Aktieägare har haft möjlighet att följa bolagets ägarandel i D. Carnegie genom röstlängder på bolagsstämmor och via presentationen på D. Carnegies webbsida. Bolaget har, allt sedan de initiala förvärven i D. Carnegie samt fullföljande av budet, relativt sett utövat ett större inflytande än det faktiska antal röster bolaget kontrollerat, överstigandes 66 2/3 procent. Detta är på grund av att närvaron av aktieägare på bolagsstämmor i D. Carnegie historiskt sätt varit långt ifrån 100 procent, något som är en vanlig och väl känd företeelse bland börsnoterade bolag. Mot denna bakgrund har förseningen i rapporteringen inte medfört något vilseledande, någon skada eller annan negativ effekt för aktieägarna eller annan.

Den 26 januari 2018, i samband med en intern kontroll uppmärksammade bolaget att de interna rutinerna brustit och på grund av en transaktion som genomförts den 3 januari 2018 på marknaden, hade bolaget överstigit gränsvärden om 66 2/3 procent av röstetalet. Så fort detta uppmärksammades, vidtog bolaget själv rättelse samt genomförde en korrekt anmälan så fort detta var praktiskt möjligt. Förseningen uppgick därmed till 13,5 arbetsdagar (börsen var endast öppen halvdag 5 januari). Bolaget har aldrig tidigare varit försenad vad avser lagstadgade rapporteringsskyldigheter på grund av sitt ägande i D. Carnegie.

Uppnåendet av gränsvärdet har inte haft någon inverkan från ett aktiemarknads- eller aktieägarperspektiv, och det har inte haft några implikationer i praktiken på marknaden eller i övrigt. Det är vidare uppenbart att det inte funnits några indikationer eller någon typ av påverkan på det finansiella systemet, att någon har blivit vilseledd eller att någon har blivit utsatt för någon skada.

Vega Holdco har inte erhållit någon finansiell förmån på grund av förseningen, vilken var helt oavsiktlig.

Bolaget har agerat ändamålsenligt och snabbt i samband med att man blev uppmärksammad på förseningen, vilket får tillgodoräknas bolaget i bedömningen.

Efter en sammantagen bedömning, där omständigheterna ovan beaktas tillsammans med syftet kring reglerna, omber bolaget att Finansinspektionen tar hänsyn till de förmildrande omständigheterna som föreligger i detta fall och att en eventuell sanktionsavgift fastställs till ett minimibelopp.

Bolaget har kommit in med en avräkningsnota och en sammanställning av ägarnärvaro samt bolagets röstandel på de senaste bolagsstämmorna i D. Carnegie.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Hembla AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan framgår att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Hembla AB så att det kom att överstiga 66 2/3 procent av samtliga röster den 3 januari 2018.

Bolaget var skyldigt att senast den 8 januari 2018 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen. Eftersom anmälan kom in till Finansinspektionen först den 26 januari 2018 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 14 handelsdagar för sent. Med tillämpning av schablonmodellen kan sanktionsavgiften därmed beräknas till 420 000 kronor.

Enligt 6 kap. 3 e § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska i förmildrande riktning beaktas om den juridiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning och snabbt upphört med överträdelsen sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen. Av förarbetena till bestämmelsen framgår att samarbetet ska vara av väsentlig betydelse för att kunna ligga till grund för en sanktionslindring. Att endast inställa sig till förhör och svara på frågor bör inte vara tillräckligt. Det bör för regelns tillämpning krävas att personen självmant för fram viktig information som Finansinspektionen inte själv redan förfogar över eller med lätthet kan få fram (prop. 2015/16:26 s. 107). Vad bolaget anfört om att det agerat ändamålsenligt och snabbt i samband med att bolaget blev uppmärksammat på förseningen är enligt Finansinspektionens mening inte tillräckligt för sanktionslindring enligt 6 kap. 3 e § LHF. Det finns inte heller några andra förmildrande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Det finns inte några försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Den omständighet att bolaget redan innan flaggningsgränsen passerats i praktiken på bolagstämorna utövat inflytande motsvarande ett innehav av röster överstigande flaggningsgränsen innebär inte enligt Finansinspektionens

bedömning att det saknats ett intresse för marknaden att få kännedom om att bolaget överstigit flaggningsgränsen. Det finns därför inte skäl att sätta ned avgiften på denna grund heller.

Bolaget är skyldigt att känna till och följa de regler som gäller. Vad bolaget i övrigt anfört innebär alltså inte 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 420 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Biträdande avdelningschef

Thomas Holmestål
Jurist
08-408 982 48

Summary in English

By a decision made on November 26, 2018, Finansinspektionen has decided that Vega Holdco S.à.r.l. shall pay a penalty fee of SEK 420 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in Hembla 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

Thomas Holmestål
Legal counsellor
+46 8 408 982 48

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.

En anmälan ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter den dag då ändringen 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 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).
