

2018-03-01

B E S L U T

Nordea Funds Oy
Att. Chief Executive Officer
Keskuskatu 3
00101 Helsinki
FINLAND

FI Dnr 17-12875



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 Nordea Funds Oy (1737785-9) ska betala sanktionsavgift med trehundrasjuttiofemtusen (375 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att innehavet av aktier och röster i Systemair 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

Nordea Funds Oy (bolaget) har anmält att bolaget minskat sitt aktieinnehav i Systemair Aktiebolag (Systemair) så att det kom att understiga fem procent av samtliga aktier och röster den 25 januari 2017. En första anmälan kom in till Finansinspektionen den 15 februari 2017, vilken korrigerades den 2 augusti 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 sammanfattningsvis anfört följande. Anmälan inkom till Finansinspektionen i rätt tid eftersom den transaktion som anmälan avser ägde rum den 14 februari 2017. I anmälan angav dock bolaget av misstag att transaktionen genomfördes den 25 januari 2017, vilket berodde på att bolaget vid anmälan använde sig av en förlaga som avsåg en transaktion i ett annat bolag som ägde rum det ursprungligen angivna datumet.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Systemair är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan, som inkom till Finansinspektionen den 15 februari 2017, framgår att bolaget den 25 januari 2017 minskat sitt innehav i Systemair så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier och röster. Av bolagets yttrande jämte avräkningsnota som gavs in den 2 augusti 2017 framgår dock att den relevanta transaktionen ägde rum den 14 februari 2017. Bolaget var således skyldigt att senast den 17 februari 2017 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen.

Enligt 12 kap. 10 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser ska en anmälan om förvärv eller överlåtelse av aktier bl.a. innehålla uppgift om datum då tröskelvärdet nåddes, överskreds eller underskreds. Det åligger anmälaren att tillse att de uppgifter som anges i anmälan är korrekta. Då bolaget kom in med en korrekt uppgift om transaktionsdatumet först den 2 augusti 2017 kan bolaget således anses ha fullgjort sin anmälningsskyldighet först denna dag.

Eftersom bolaget var skyldigt att anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen senast den 17 februari 2017, och anmälningsskyldigheten kan anses fullgjord först den 2 augusti 2017, 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 över 40 handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna kan sanktionsavgiften därmed beräknas till 1 000 000 kronor. Vid bedömningen av överträdelsens allvarlighet kan dock, enligt Finansinspektionens bedömning, beaktas att informationen om innehavsförändringen, om än felaktig, nådde marknaden genom en flaggningsanmälan inom föreskriven tid. Felaktigheten bestod i att bolaget uppgett att transaktionen skett tidigare än vad som faktiskt var fallet. Då effekten på det finansiella systemet, samt risken för skador, bör ha varit begränsad kan avgiften som utgångspunkt sättas ned till 250 000 kronor.

Enligt 6 kap. 3 e § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska i försvårande riktning beaktas om bolaget tidigare har begått överträdelser. Vid bedömningen bör särskild vikt fästas vid om överträdelserna är likartade och den tid som har gått mellan de olika överträdelserna. Finansinspektionen har vid två tillfällen sedan år 2016 beslutat att påföra bolaget sanktionsavgift för överträdelse av flaggningsregelverket, vilket enligt Finansinspektionens bedömning ska beaktas i försvårande riktning (FI Dnr 16-18194 beslutat den 27 mars 2017 och 15-17465 beslutat den 21 mars 2016). Avgiften kan därmed beräknas till 375 000 kronor.

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

Det har inte framkommit några omständigheter i ärendet som medför att överträdelserna ska anses som ringa eller ursäktlig. Inte heller i övrigt föreligger det några särskilda skäl för eftergift av avgiften. Avgiften fastställs därmed till 375 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Senior jurist

Lina Berwick
Jurist
08-408 987 49

Summary in English

By a decision made on March 1, 2018, Finansinspektionen has decided that Nordea Funds Oy shall pay a penalty fee of SEK 375 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in Systemair 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 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

Lina Berwick
Legal counsellor
+46 8 408 987 49

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 ska 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.

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 i kronor motsvarade tio miljoner euro,
 - b) fem procent av den juridiska personens omsättning eller, i förekommande fall, motsvarande omsättning på koncernnivå närmast föregående räkenskapsår, eller
 - c) två gånger den vinst som den juridiska personen gjort till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa.
2. för en fysisk person:
 - a) ett belopp som per den 26 november 2013 i kronor motsvarade två miljoner euro, eller
 - b) två gånger den vinst som den fysiska personen gjort 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 överträdelserna eller den fysiska personen snabbt verkat för att överträdelserna ska upphöra, sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen.

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