

2025-12-01

Beslut



Colombus International Holdings, Inc

FI dnr 25-7835
Delgivning nr 2

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
Tel +46 8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Colombus International Holdings, Inc (4322788) ska betala sanktionsavgift med 5 000 000 kronor för överträdelser av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier och röster i SynAct Pharma AB och Fingerprint Cards AB har passerat flaggningsgränser.

(6 kap. 3 a § första stycket 4 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument)

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

Ärendet

Colombus International Holdings, Inc (Colombus eller bolaget) anmälde den 18 december 2024 att bolaget hade ökat respektive minskat sitt innehav av aktier och röster i SynAct Pharma AB (SynAct) och Fingerprint Cards AB (Fingerprint) på det sätt som anges i *bilaga 2*.

Finansinspektionen tog den 7 mars 2025 upp frågan om Colombus anmälningar kom in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Colombus har i yttrande anfört i huvudsak följande. Bolaget vidgår att det anmälde de aktuella innehavsförändringar för sent. Förseningarna beror på administrativa förbiseenden. Dessa har avhjälpats för att undvika att det upprepas. Marknaden har i omedelbar anslutning till de flesta transaktionerna tagit del av innehavsförändringarna genom pressmeddelanden av respektive

emittent. Det har därmed saknats ett marknadsintresse för att genomföra flaggningen i tid, vilket ska beaktas i sänkande riktning vid bestämmandet av sanktionsavgiften. Bolaget har även aktivt samarbetat med Finansinspektionen för att underlätta utredningen och har anmält innehavsförändringarna omedelbart efter att det fick kännedom om dem. Dessutom har bolaget vidtagit förbättringsåtgärder för att säkerställa att det efterlever kraven.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 3*.

Grund för ingripande

SynAct och Fingerprint är svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Av Columbus anmälningar framgår att bolaget vid nio tillfällen mellan den 17 oktober 2023 och den 26 september 2024 ökade respektive minskade sitt aktieinnehav i SynAct och Fingerprint så att det kom att överstiga eller gå under fem och tio procent av samtliga aktier och röster på det sätt som anges i *bilaga 2*.

Bolaget var skyldigt att senast tre handelsdagar efter respektive innehavsförändring anmäla sina förändrade innehav till Finansinspektionen. Eftersom anmälningarna kom in till Finansinspektionen först den 18 december 2024 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Sanktionsavgiftens storlek

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (FI dnr 18-3836) där avgiften, som utgångspunkt, bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas dels antalet handelsdagar som överträdelserna avser, dels om den som har begått överträdelserna 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 överträdelserna är ringa eller ursäktliga, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Det övergripande syftet med flaggningsregelverket är att få en god genomlysning av ägarförhållandena i bolag som är noterade på reglerade marknader (skäl 18 till Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG).

I ärendet är det fråga om nio innehavsförändringar som inte har anmälts i tid. Samtliga av bolagets anmälningar kom in till Finansinspektionen mer än 40 handelsdagar för sent varav två av dessa kom in mer än ett år för sent. Anmälningarna inkom först efter att Finansinspektionen i ett separat ärende framställde en begäran om information relaterade till bolagets innehavsförändringar till bolagets diskretionära förvaltare.¹ Under den tid som anmälningarna saknades har marknaden haft felaktiga uppgifter om ägarförhållandena i SynAct och Fingerprint i Finansinspektionens börsinfodatabas. Överträdelserna har bestått i att bolaget systematiskt har underlåtit att i rätt tid anmäla innehavsförändringar i flera emittenter, vilket har medfört att flera flaggningsgränser har passerats utan att marknaden har fått kännedom om detta. Bolagets innehavsförändring den 28 augusti 2024 i Fingerprint har även inneburit att mer än en flaggningsgräns har passerats, vilket är en omständighet som enligt riktlinjerna bör beaktas i höjande riktning. Bolaget är vidare en professionell aktör och bör förväntas vara väl införstådd i skyldigheten att anmäla förändrade innehav. Det har inte framkommit att det har uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet med anledning av de försenade anmälningarna. Utredningen har heller inte visat att bolaget gjort någon vinst till följd av att anmälningarna gjordes för sent.

Bolaget har gjort gällande att det saknats marknadsintresse av att flaggning skett i rätt tid med hänsyn till att SynAct och Fingerprint i pressmeddelanden har offentliggjort information om de nyemissioner som ligger till grund för vissa innehavsförändringar. Finansinspektionen noterar att det i de hänvisade pressmeddelandena anges att aktierna har tecknats av ett bolag eller en entitet som förvaltas av ett annat bolag men det kan inte utläsas att aktierna har tecknats av Columbus eller något annat bolag vars innehav av aktier ska ingå i Columbus innehav. Genom att enbart utgå ifrån Fingerprints och SynActs informationsgivning står det inte klart att Columbus har tecknat aktier i emissionerna. Under sådana förhållanden hade anmälningarna om de hade gjorts i tid fyllt en viktig funktion för marknads förståelse av ägarförhållandena i emittenterna. Sammantaget bedömer Finansinspektionen att dessa omständigheter inte utgör skäl för att sätta ned avgiften.

Vidare har bolaget anfört att det i förmildrande riktning ska beaktas att det i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning och snabbt upphört med överträdelserna sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen i enligt 6 kap. 3 e § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF). 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 har uppgett om samarbetet samt att det snabbt upphört med

¹ Se FI dnr 24-34559.

överträdelsen är enligt Finansinspektionens mening inte tillräckligt för att sätta ner sanktionsavgiften. Inte heller de åtgärder som bolaget vidtagit efter överträdelserna för att förhindra ytterligare överträdelser är tillräckliga för att de ska beaktas i förmildrande riktning.

Det har i övrigt inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften. Inte heller har det framkommit något om bolagets finansiella ställning som medför skäl att sätta ner sanktionsavgiften.

För en anmälan som är mer än 40 handelsdagar för sen ska sanktionsavgiften för en juridisk person enligt riktlinjerna uppgå till minst 1 000 000 kronor per överträdelse och högst det högsta belopp som kan bestämmas enligt 6 kap. 3 b § LHF. Vid ett så stort antal överträdelser som nu är aktuellt måste däremot, även om riktlinjerna används som utgångspunkt, proportionalitetsöverväganden få ett stort genomslag vid fastställandet av sanktionsavgiftens sammanlagda storlek. Mot bakgrund av detta och omständigheterna ovan bedömer Finansinspektionen att sanktionsavgiften ska uppgå till ett avsevärt lägre belopp än vad som skulle bli följden av en strikt sammanläggning för varje enskild överträdelse.

Efter en samlad bedömning av omständigheterna i ärendet fastställer Finansinspektionen sanktionsavgiften till 5 000 000 kronor för överträdelserna. Denna avgift är proportionerlig och väl avvägd.

Det har inte framkommit några omständigheter i ärendet som medför att överträdelserna ska anses som ringa eller ursäktliga. Inte heller i övrigt föreligger det några särskilda skäl för eftergift av sanktionsavgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Rådgivare

Natalina Nassar
Jurist

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Colombus International Holdings, Inc:s försenade anmälningar av innehavsförändringar i SynAct Pharma AB

<i>Datum</i>	<i>Förändring - aktier</i>	<i>Förändring - röster</i>	<i>Dag för anmälan</i>
2023-10-17	Under tio procent	Under tio procent	2024-12-18
2023-11-01	Under fem procent	Under fem procent	2024-12-18

Colombus International Holdings, Inc:s försenade anmälningar av innehavsförändringar i Fingerprint Cards AB

<i>Datum</i>	<i>Förändring - aktier</i>	<i>Förändring - röster</i>	<i>Dag för anmälan</i>
2024-06-19	Över fem procent	Över fem procent	2024-12-18
2024-07-02	Under fem procent	Under fem procent	2024-12-18
2024-08-28	Över tio procent	Över fem procent	2024-12-18
2024-08-29	Under tio procent		2024-12-18
2024-09-09	Över tio procent	Över tio procent	2024-12-18
2024-09-17	Under tio procent	Under tio procent	2024-12-18
2024-09-26	Under fem procent	Under fem procent	2024-12-18