

2016-12-13

## B E S L U T

Arpeggio AB  
Box 7802  
111 38 Stockholm

FI Dnr 16-9125  
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

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

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att Arpeggio AB ska betala särskild avgift med etthundratusen (100 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att innehavet av aktier i MSC Group AB passerat en flaggningsgräns.

*(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument i dess lydelse före den 1 februari 2016)*

Hur man överklagar, *se bilaga 1.*

#### **Ärendet**

Arpeggio AB (Arpeggio eller bolaget) har anmält att bolaget den 17 januari 2016 ökade sitt aktieinnehav i MSC Group AB (MSC) så att innehavet kom att överstiga tio procent av samtliga aktier och fem procent av samtliga röster i MSC. Av ett depåutdrag som Arpeggio har gett in framgår dock att bolaget fick aktierna till sin depå den 13 januari. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 21 januari 2015.

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

En företrädare för Arpeggio har i ett yttrande i huvudsak uppgett följande. I slutet av 2015 träffades ett avtal där MSC köpte 60 procent av Frontwalker AB. I samband därmed blev Frontwalkers aktieägare ägare i MSC genom en riktad emission. Arpeggio erhöll MSC-aktierna till depå i Carnegie den 13 januari 2016. Företrädaren för Arpeggio uppger att det var första gången han skulle registrera och att han hade svårigheter som han senare fick hjälp med av någon på Finansinspektionen, därav tidsförskjutningen. Affären var uppgjord 2015, men kontrollen över MSC-aktierna fick Arpeggio först efter att registrering genomförts hos Euroclear och aktierna kommit till Arpeggios depå.

## Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

MSC är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av ärendet framgår att bolaget i samband med en nyemission förvärvade aktier i MSC så att innehavet den 13 januari 2016 kom att överstiga tio procent av samtliga aktier och fem procent av rösterna i MSC. Bolaget var skyldigt att senast den 14 januari 2016 anmäla detta till Finansinspektionen. Då anmälan kom in först den 21 januari 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](http://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 har 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.

Arpeggios anmälan om innehavsförändringen har kommit in 5 handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna kan den särskilda avgiften därmed beräknas till 100 000 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. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om när nya aktier registrerats på det egna kontot. Inte heller föreligger det några särskilda skäl för eftergift av den särskilda avgiften. Avgiften ska därför bestämmas till 100 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Charlotta Tajthy  
*Enhetschef*

Carl Sehlin  
*Jurist*  
08-408 983 22

## 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 och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni 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 rösttalet 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 2 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 ursäktliga eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 c §).

---

DELGIVNINGSKVITTO

FI Dnr 16-9125  
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 särskild avgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument**

**Handling:**

Beslut angående särskild avgift den 13 december 2016 till Arpeggio AB

Jag har 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 stämningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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