

2019-11-28

## B E S L U T

Stocksund Financial Management AB  
Att: Verkställande direktören  
Bengt Färjares väg 2  
182 77 Stocksund

FI Dnr 18-2804  
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

Ombud:  
Advokaten Hans Schedin  
Next Advokater  
Box 7641  
103 94 Stockholm

### **Sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning**

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att Stocksund Financial Management AB, 556719-5994, ska betala sanktionsavgift med tjugoentusen (21 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Corem Property Group AB till Finansinspektionen.

*(5 kap. 2 § 5 lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)*

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

Stocksund Financial Management AB (bolaget) är närstående till AA som är en person i ledande ställning i Corem Property Group AB (Corem Property). Bolaget har den 22 december 2017 anmält att det den 13 december 2017 tilldelats 28 820 aktier i Corem Property.

Finansinspektionen har den 16 februari 2018 tagit upp frågan om bolaget åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19.1 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

Bolaget har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Bolaget har genom en fondemission tilldelats aktier i Corem Property. Osäkerhet har funnits avseende hur tröskelvärdet på 5 000 euro i artikel 19.8 i marknadsmissbruksförordningen ska tolkas vid en fondemission. Ett klargörande i frågan har därför efterfrågats hos Finansinspektionen, men myndigheten har inte kunnat

ge något auktoritativt svar. En fondemission är en bokföringstransaktion där inget kapital tillförs bolaget. Oavsett om nya aktier ges ut eller inte så kommer aktieägarna efter fondemissionen att ha samma proportionella innehav av aktier som innan emissionen. Vid en fondemission blir bolagets börsvärde, om allt annat är lika, oförändrat eftersom värdet på de tidigare aktierna sjunker. Något värde ska därför inte åsättas den aktuella fondemissionen. Eftersom det inte heller har genomförts några andra transaktioner med rapporteringspliktiga finansiella instrument tidigare under kalenderåret 2017 har tröskelvärdet i artikel 19.8 inte överskridits i och med den aktuella transaktionen. Någon rapportering skulle därför inte ha skett.

Bolaget har kommit in med depåutdrag, e-postkorrespondens samt utdrag från Bolagsverkets och Skatteverkets respektive hemsidor.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Bolaget är närstående till AA som är en person i ledande ställning i Corem Property. Det är därmed skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av Corem Property. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen har gjorts.

Av det underlag som bolaget har kommit in med i ärendet framgår att transaktionen genomförts den 12 december 2017. En anmälan skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 15 december 2017. Aktierna upptogs till handel den 13 december 2017 och handlades då för 8,60 kronor. Värdet av transaktionen kan mot denna bakgrund beräknas till 247 852 kronor. Därmed har tröskelvärdet i artikel 19.8 i marknadsmissbruksförordningen uppnåtts.

Bolaget har anmält den aktuella transaktionen till Finansinspektionen den 22 december 2017. Bolaget har således anmält transaktionen fem handelsdagar för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på [www.fi.se](http://www.fi.se)) där avgiften, som utgångspunkt, beräknas enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas transaktionens storlek, antalet handelsdagar som förseningen avser och 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 det finns skäl att avstå från ingripande på grund av att

överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att avstå från ingripande.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 247 852 kronor är fem handelsdagar sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 42 000 kronor.

I Finansinspektionens ovan nämnda riktlinjer anges som ett exempel på en omständighet som bör leda till en sänkning av grundavgiften att transaktionen har varit komplicerad och det funnits en osäkerhet om rapporterings-skyldigheten eller vilken dag som ska räknas som transaktionsdag. Finansinspektionen noterar att det av ingiven e-postkorrespondens framgår att myndigheten redan den 1 december 2017 har upplyst bolaget om att aktierna ska ha ett värde vid bedömningen av om tröskelvärdet uppnås och att en rimlig bedömning får göras vid beräkningen av värdet samt att myndighetens generella rekommendation vid osäkerhet avseende anmälningsskyldigheten är att ändå anmäla transaktionen för att säkerställa att skyldigheterna enligt marknadsmissbruksförordningen uppfylls. Det som bolaget har anfört om osäkerhet kring om tröskelvärdet i artikel 19.8 i marknadsmissbruksförordningen hade uppnåtts och kontakterna som bolaget haft med Finansinspektionen medför därför inte att grundavgiften ska sättas ned.

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

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och att anmälan sker i rätt tid. Vad bolaget har anfört innebär inte att förseningen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek och förseningens längd medför att överträdelsen inte heller kan anses vara ringa. Det har inte framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om överträdelse skickades till bolaget den 16 februari 2018. Bolaget har samma dag bekräftat mottagandet av underrättelsen och den 22 mars 2018 kommit in med ett yttrande i ärendet. Den 26 mars 2018 har bolaget kommit in med en avräkningsnota. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid anser Finansinspektionen att grundavgiften ska sättas ned till hälften. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 21 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård  
*Rådgivare*

Eva Clasö  
*Jurist*  
08-408 988 32

## 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**

Den 3 juli 2016 trädde EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 i kraft. Den 1 februari 2017 trädde lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) i kraft. Den lagen reglerar ingripanden vid överträdelser av marknadsmissbruksförordningen.

I marknadsmissbruksförordningen stadgas bl.a. följande.

Enligt artikel 19.1 första stycket ska personer i ledande ställning, samt dem närstående personer, underrätta emittenten och Finansinspektionen om varje transaktion som genomförts för deras egen räkning avseende aktier eller skuldinstrument som emitteras av den emittenten eller derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till dem.

Enligt artikel 19.1 andra stycket ska sådana anmälningar göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

I KompL stadgas bl.a. följande.

Enligt 5 kap. 2 § 5 KompL ska Finansinspektionen ingripa mot den som låter bli att till Finansinspektionen samt berörda företag eller organ göra en anmälan om egna transaktioner i enlighet med det som anges i artikel 19.1, 19.2, 19.6 och 19.7 i marknadsmissbruksförordningen.

Enligt 5 kap. 3 § 6 KompL kan ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

Enligt 5 kap. 8 § KompL ska sanktionsavgiften för en fysisk person fastställas som högst till det högsta av 500 000 euro, tre gånger en eventuell vinst eller tre gånger en eventuell förlust som undvikits genom regelöverträdelsen.

Enligt 5 kap. 15 § KompL ska Finansinspektionen vid valet av ingripande beakta överträdelsens allvar och längd.

Enligt 5 kap. 16 § KompL ska Finansinspektionen beakta vissa försvårande och förmildrande omständigheter. I försvårande riktning ska bl.a. beaktas om en person tidigare har begått en överträdelse. I förmildrande riktning beaktas bl.a. om en person vidtagit åtgärder för att undvika överträdelser i framtiden eller skulle drabbas av uppsägning på grund av ett ingripande.

Enligt 5 kap. 17 § KompL får Finansinspektionen avstå från att ingripa om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, om personen gör rättelse, något annat organ har vidtagit åtgärder och dessa åtgärder bedöms vara tillräckliga, eller om det annars finns särskilda skäl.

Enligt 5 kap. 18 § KompL ska Finansinspektionen ta särskild hänsyn till sådana omständigheter som anges i 15 och 16 §§ när sanktionsavgiftens storlek fastställs.

---

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 18-2804  
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 sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning**

**Handling:**

Beslut angående särskild avgift den 28 november 2019 till Stocksund Financial Management AB.

Jag har, i egenskap av behörig firmatecknare, 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 stämmningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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