

2016-12-02

B E S L U T



FI Dnr 16-9126  
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 A ska betala särskild avgift med 200 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att hans innehav av aktier och röster i Doro AB 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**

A har anmält att han den 25 augusti 2015 minskade sitt aktieinnehav i Doro AB så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga röster och aktier. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 16 november 2015.

Finansinspektionen tog den 17 juni 2016 upp frågan om A:s anmälan kommit in för sent och om han därför ska betala en särskild avgift.

A har i huvudsak anfört följande. Hans försenade anmälan har inte medfört några konsekvenser och vad han känner till har ingen tredje man tagit skada. Han har ingen tidigare erfarenhet av större transaktioner på aktiemarknaden. Han har inte haft kännedom om svensk lag eller regleringar på kapitalmarknaden och hans försenade anmälan har därför inte varit avsiktlig. Omedelbart när han fick kännedom om sin skyldighet har han kontaktat sitt juridiska ombud för att få hjälp med att ge in en anmälan. Anmälan har också, utan föregående kontakt från Finansinspektionen, getts in så snart som möjligt. Han har nu förstått att anmälan om förändringar i innehav som passerar vissa flaggningsgränser ska göras till Finansinspektionen och att underlåtenhet att göra så medför en skyldighet att betala en särskild avgift.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2.*

Doro AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av A:s anmälan framgår att han den 25 augusti 2015 minskade sitt innehav i Doro AB så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier och röster. A var skyldig att senast den 26 augusti 2015 anmäla detta till Finansinspektionen. Då anmälan kom in först den 16 november 2015 föreligger grund för att påföra A 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 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.

A:s anmälan om innehavsförändringen har kommit in 58 handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna kan den särskilda avgiften därmed beräknas till 200 000 kronor.

Det finns inte några sådana förmildrande omständigheter som ska beaktas enligt 6 kap. 3 e § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och som påverkar storleken av den särskilda avgiften.

Förseningens längd innebär att överträdelsen inte kan anses som ringa. Vad A anfört som förklaring till förseningen utgör inte heller omständigheter som medför att överträdelsen kan anses ursäktlig. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att känna till och tillämpa de regler som gäller för anmälan i samband med att en flaggningsgräns passeras. Inte heller föreligger det några särskilda skäl för eftergift av den särskilda avgiften. Avgiften ska därför bestämmas till 200 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Jesperson  
*rättsavdelningschef*

Thomas Holmestål  
*jurist*  
08-408 982 48

## **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 skall 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

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 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 handelsdagen efter den dag då ändringen i aktieinnehavet har skett (4 kap. 10 § första stycket 1 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 överträdelsen eller den fysiska personen snabbt verkat för att överträdelsen ska upphöra, sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen.

Den särskilda avgiften får efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 c §).

---