



**FÖRVALTNINGSRÄTTEN
I STOCKHOLM**
Allmänna avdelningen
Enhet 10

DOM
2014-12-30
Meddelad i Stockholm

Mål nr
16108-14

KLAGANDE
ReadSoft AB, 556398-1066

Ombud: Kristin Widjer
ReadSoft AB
Södra Kyrkogatan 4
252 23 Helsingborg

MOTPART
Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

ÖVERKLAGAT BESLUT
Finansinspektionens beslut 2014-06-03, bilaga 1

SAKEN
Särskild avgift enligt lagen om handel med finansiella instrument

FÖRVALTNINGSRÄTTENS AVGÖRANDE

Förvaltningsrätten avslår överklagandet.

FINANSINSPEKTIONEN

Ink. 2015 -01- 02

Dnr.

YRKANDEN

ReadSoft AB (bolaget) yrkar att den särskilda avgiften helt eller delvis ska efterges och åberopar vad som tidigare anförts hos Finansinspektionen.

Finansinspektionen vidhåller det överklagade beslutet.

SKÄLEN FÖR AVGÖRANDET

I målet är ostridigt att bolaget varit skyldigt att offentliggöra uppgifter om ändringarna i det totala antalet aktier eller röster i bolaget som har ägt rum i december 2011, mars, april och december 2012 samt i januari, februari, mars och juni 2013. I målet är även ostridigt att bolaget inte har offentliggjort ändringarna på föreskrivet sätt inom föreskriven tid. Grund för att påföra bolaget särskild avgift har därmed förelegat.

Det åligger Finansinspektionen att göra en bedömning av arten och omfattningen av en överträdelse när avgiftens storlek ska bestämmas. Storleken bör främst avgöras av hur allvarlig överträdelsen är i det enskilda fallet. Hänsyn ska bl.a. tas till om det är fråga om en fysisk eller en juridisk person och förhållandena hos den som har gjort sig skyldig till överträdelsen måste beaktas.

Reglerna om offentliggörande av ändringar i det totala antalet aktier och röster i bolaget syftar bland annat till att möjliggöra att korrekt flaggningsinformation ska kunna lämnas av aktieägarna. Bolaget har i förevarande fall vid flertalet tillfällen överträtt bestämmelserna om offentliggörande. Förvaltningsrätten finner därför att den av Finansinspektionen påförda särskilda avgiften är väl avvägd.

Bolaget har i ärendet hos Finansinspektionen anförts att ändringarna i antalet aktier i bolaget har föranletts av konvertering av konvertibler enligt ett

löpande konvertibelprogram som har offentliggjorts genom bl.a. kallelse till bolagsstämmor, i årsredovisning och på bolagets hemsida.

Vissa typer av överträdelser bör kunna bedömas som lindrigare än andra, t.ex. de fall där det handlar om överträdelse av bestämmelserna om flaggning efter ett offentliggörande av bolagshändelser (jfr prop. 2006/07:65 s. 242). I förevarande fall har dock inte ändringen i antalet aktier offentliggjorts genom meddelandena i kallelsorna till bolagsstämmor m.m. utan endast det konvertibelprogram som har möjliggjort förändringarna i antalet aktier i bolaget. Eftersom det rör sig om stora förändringar i antalet aktier i bolaget vid ett flertal tillfällen anser förvaltningsrätten att överträdelserna inte kan anses som ringa eller ursäktliga av de skäl som bolaget anfört. Förvaltningsrätten finner inte heller att det har framkommit särskilda skäl för att efterge den särskilda avgiften. Överklagandet ska avslås.

HUR MAN ÖVERKLAGAR

Detta avgörande kan överklagas. Information om hur man överklagar finns i bilaga 2 (DV 3109/1 A).



Anna Lönnestav

Rådman

Nämndemännen Sven-Olof Ekström, Anna Lisa Jatko och Oiwa Kaarela har också deltagit i avgörandet.

Föredraganden Benny Lindholm har föredragit målet.

2014-06-03

Bilaga 1

B E S L U T

Readsoft AB
Att: Verkställande direktören Per Åkerberg
Södra kyrkogatan 4
252 23 Helsingborg

FI Dnr 13-13847 / 5
Delgivning nr 2



Finansinspektionen
P.O. Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 787 80 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

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

Finansinspektionen beslutar att Readsoft AB (org. nr 556398-1066) ska betala särskild avgift med femhundra tusen (500 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid offentliggöra ändringar av det totala antalet aktier i bolaget. (6 kap. 3 a § första stycket 7 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument [LHF])

Hur man överklagar, se bilaga 1.

Ärendet

Readsoft AB (bolaget) har i december 2011, i mars, april och december 2012 samt i januari, februari, mars och juni 2013 ökat sitt aktiekapital med 192 000, 126 000, 10 000, 88 000, 53 500, 35 500, 142 500 och 9 000 B-aktier. Ökningarna har inte offentliggjorts den sista handelsdagen i de kalendermånader då respektive ökning ägt rum.

Finansinspektionen har i underrättelse den 10 december 2013 tagit upp frågan om bolaget ska anses ha överträtt bestämmelsen i 4 kap. 9 § första stycket LHF och om bolaget ska betala särskild avgift.

Bolaget har i yttrande uppgett i huvudsak följande. Det vitsordas att bolagets aktiekapital har förändrats i enlighet med Finansinspektionens redogörelse samt att förändringarna inte har offentliggjorts den sista handelsdagen i respektive kalendermånad. Samtliga nu aktuella förändringar av aktiekapitalet har föranletts av konvertering av konvertibler enligt löpande konvertibelprogram. Villkoren för konvertibelprogrammen och möjliga konvertibelperioder har varit välkända för marknaden och bolagets aktieägare genom kallelse till bolagsstämmor som har publicerats i Dagens industri och Post och Inrikes tidningar och presenterats vid årsstämmor då beslut fattats om konvertibelprogrammen i april 2009 respektive april 2010. Vidare har information om förslagen och besluten löpande lämnats på bolagets webbsida och i årsredovisningarna för 2009 och 2010. Uppgifter om storleken på bolagets aktiekapital har offentliggjorts löpande i årsredovisningar och delårsrapporter samt funnits tillgängliga i Bolagsverkets offentliga register.

Ingen aktieägare hade varit skyldig att flagga om bolaget hade offentliggjort de aktuella förändringarna i aktiekapitalet på föreskrivet sätt. Inte heller marknaden har skadats av detta. Eftersom samtliga överträdelser har varit föranledda av en och samma händelse föreligger skäl att betrakta dem som en överträdelse. Sammanfattningsvis ska överträdelserna betraktas som ringa eller ursäktlig, annars ska särskilda skäl för eftergift anses ha förelagat.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

Readsoft AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bolaget är därmed skyldigt att offentliggöra förändringar av antalet aktier eller röster i bolaget senast den sista handelsdagen i den kalendermånad då ändringen ägde rum. Syftet med offentliggörandet är att göra det möjligt för en enskild aktieägare att vid aktieförändringar bedöma om hans eller hennes andel av röster eller aktier påverkas så att en flaggningsgräns passerar. Aktieägaren är i så fall skyldig att senast handelsdagen efter bolagets offentliggörande anmäla förändringen till bolaget och Finansinspektionen.

I december 2011, i mars, april och december 2012 samt i januari, februari, mars och juni 2013 ökade bolaget sitt aktiekapital med 192 000, 126 000, 10 000, 88 000, 53 500, 35 500, 142 500 och 9 000 B-aktier. Då bolaget inte offentliggjort någon av förändringarna på det sätt som anges i 4 kap. 9 § första stycket LHF föreligger det grund att påföra bolaget en särskild avgift för var och en av överträdelserna. Enligt Finansinspektionen kan överträdelserna – som har skett återkommande under en period av cirka ett och ett halvt år – inte betraktas som en enda överträdelse.

Den särskilda avgiften ska vara lägst 15 000 kronor och högst fem miljoner kronor. Bedömningen av hur hög den särskilda avgiften ska vara i ett enskilt fall bör i första hand avgöras av hur allvarlig överträdelserna är. Avgiften ska vara proportionerlig, men även förhållandena hos den som har gjort sig skyldig till överträdelserna måste beaktas (prop. 2006/07:65 s. 242 och s. 329). Utöver att vara proportionerlig ska den särskilda avgiften vara avskräckande och effektiv. Finansinspektionen ska göra en bedömning av arten och omfattningen av en överträdelse när avgiftens storlek ska bestämmas.

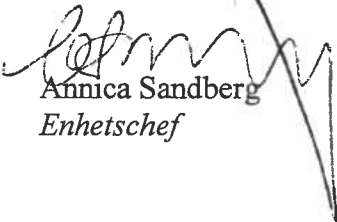
Bolaget har vid inte mindre än åtta tillfällen underlåtit att offentliggöra information enligt 4 kap. 9 § första stycket LHF. Att bolagen offentliggör information om ändringar i antal aktier och röster är av vikt för att aktieägare som passerar en flaggningsgräns ska kunna fullgöra sin skyldighet att flagga och på så sätt tillgodose marknaden behov av information om förändringar i större ägares andel i bolaget. Samtidigt konstaterar Finansinspektionen att de uteblivna offentliggörandena vid varje tillfälle har föranletts av att konvertibelinnehavare har valt att, vid valfri tidpunkt under konverteringstiden, utnyttja sin möjlighet att konvertera sin fordran till aktier. Vid en sammanvägning av ovan angivna omstän-

digheter finner Finansinspektionen att den särskilda avgiften för de åtta överträdelserna ska bestämmas till sammanlagt 500 000 kronor.

Finansinspektionen har härefter att bedöma om överträdelserna är att bedöma som ringa eller ursäktliga eller om det i övrigt föreligger särskilda skäl för att helt eller delvis efterge den särskilda avgiften. Bolaget har anfört att det vid upprepade tillfällen offentliggjort information om de aktuella konvertibelprogrammen och om förändringarna i det totala antalet aktier på olika sätt. Detta innebär inte, enligt Finansinspektionens mening, att överträdelserna ska betraktas som ringa eller ursäktliga. Inte heller den omständigheten att någon aktieägare i bolaget inte har påverkats av förändringarna medför att överträdelserna ska betraktas som ringa eller ursäktliga. Det föreligger inte heller i övrigt några särskilda skäl för att efterge avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN



Annica Sandberg
Enhetschef



Karine Arakelian
Jurist
08-586 484 33

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

I lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument stadgas bl.a. följande.

Ett aktiemarknadsbolag som ökar eller minskar det totala antalet aktier eller röster i bolaget ska offentliggöra uppgifter om ändringen den sista handelsdagen i den kalendermånad då ökningen eller minskningen har skett (4 kap. 9 § första stycket).

Finansinspektionen ska besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att offentliggöra uppgifter om förändringen enligt 4 kap. 9 § första stycket (6 kap. 3 a § första stycket 7).

Den särskilda avgiften vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor (6 kap. 3 a § andra stycket 2).

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 §).



HUR MAN ÖVERKLAGAR - PRÖVNINGSTILLSTÅND

Den som vill överklaga förvaltningsrättens beslut ska skriva till Kammarrätten i Stockholm.

Skrivelsen ska dock skickas eller lämnas till förvaltningsrätten.

För att kammarrätten ska kunna ta upp Ert överklagande måste Er skrivelse ha kommit in till förvaltningsrätten **inom tre veckor** från den dag då Ni fick del av domen/beslutet. Om beslutet har meddelats vid en muntlig förhandling, eller det vid en sådan förhandling har angetts när beslutet kommer att meddelas, ska dock överklagandet ha kommit in inom tre veckor från den dag domstolens beslut meddelades. Om sista dagen för överklagande infaller på lördag, söndag eller helgdag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton räcker det att besvärshandlingen kommer in nästa vardag.

Om klaganden är en part som företräder det allmänna, ska överklagandet alltid ha kommit in inom tre veckor från den dag beslut meddelades.

För att ett överklagande ska kunna tas upp i kammarrätten fordras att **prövningstillstånd** meddelas. Kammarrätten lämnar prövningstillstånd om

1. det finns anledning att betvivla riktigheten av det slut som förvaltningsrätten har kommit till,
2. det inte utan att sådant tillstånd meddelas går att bedöma riktigheten av det slut som förvaltningsrätten har kommit till,
3. det är av vikt för ledning av rättstillämpningen att överklagandet prövas av högre rätt, eller
4. det annars finns synnerliga skäl att pröva överklagandet.

Om prövningstillstånd inte meddelas står förvaltningsrättens beslut fast. Det är därför viktigt att det klart och tydligt framgår av överklagandet till kammarrätten varför man anser att prövningstillstånd bör meddelas.

Skrivelsen med överklagande ska innehålla

1. Klagandens person-/organisationsnummer, postadress, e-postadress och telefonnummer till bostaden och mobiltelefon. Adress och telefonnummer till klagandens arbetsplats ska också anges samt eventuell annan adress där klaganden kan nås för delgivning. Om dessa uppgifter har lämnats tidigare i målet – och om de fortfarande är aktuella – behöver de inte uppges igen. Om klaganden anlitar ombud, ska ombudets namn, postadress, e-postadress, telefonnummer till arbetsplatsen och mobiltelefonnummer anges. Om någon person- eller adressuppgift ändras, ska ändringen utan dröjsmål anmälas till kammarrätten.
2. den dom/beslut som överklagas med uppgift om förvaltningsrättens namn, målnummer samt dagen för beslutet,
3. de skäl som klaganden anger till stöd för en begäran om prövningstillstånd,
4. den ändring av förvaltningsrättens dom/beslut som klaganden vill få till stånd,
5. de bevis som klaganden vill åberopa och vad han/hon vill styrka med varje särskilt bevis.

Adressen till förvaltningsrätten framgår av domen/beslutet.