

2017-06-09

B E S L U T

A

FI Dnr 16-18786
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 (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att A ska betala särskild avgift med femtusen (5 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla en transaktion av aktier i Tobin Properties AB till Finansinspektionen.

(20 § 3 lagen [2000:1087] om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument i dess lydelse före den 1 februari 2017)

Hur man överklagar, *se bilaga 1.*

Ärendet

A är styrelseledamot i bolaget Tobin Properties AB (bolaget), som är noterat på First North Stockholm. A är därför enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen skyldig att anmäla transaktioner med aktier i bolaget till Finansinspektionen.

A har anmält att hennes innehav i bolaget ändrades genom tvångsinlösen den 18 juli 2016. Anmälan om förändringen kom in till Finansinspektionen den 24 augusti 2016. En korrigerigering av anmälan kom in till Finansinspektionen den 28 augusti 2016.

Finansinspektionen tog den 12 december 2016 upp frågan om A anmälan kommit in för sent och om hon därför ska betala en särskild avgift.

A har i första hand gjort gällande att tvångsinlösen, som det är fråga om i detta fall, inte är anmälningspliktigt enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen. För det fall Finansinspektionen skulle komma fram till att tvångsinlösen är anmälningspliktigt har hon i andra hand gjort gällande att den försummelse som kan läggas henne till last varit ursäktlig.

I fråga om transaktionen har A anfört att en tvångsinlösen av aktier sker helt utan medverkan från aktieägarna och inte är frivillig. Till skillnad från flaggningsreglerna finns det ingen lagstadgad tidpunkt för när en anmälan ska ske efter en tvångsinlösen. Enligt A mening måste detta anses utgöra en så allvarlig försummelse från lagstiftarens sida att det finns fullgoda skäl att befria henne från den särskilda avgiften.

När det gäller de förmildrande omständigheterna anför A följande. Den aktuella transaktionen uppgick till 49 500 kronor vilket är nära den anmälningspliktiga gränsen på 5 000 euro och bör anses som ett ringa belopp. Hon uppmärksammade transaktionen när hon gick igenom sitt depåutdrag efter sommarssemestern. Hon hörde då av sig till bolaget för att fråga om transaktionen var anmälningspliktig och anmälde genast när hon fick bolagets svar. Hon har inte gjort någon vinst genom transaktionen. Transaktionen gällde preferensaktier, som är obligationsliknande finansiella instrument. Hon har samarbetat fullt ut och tillhandahållit all begärd information till Finansinspektionen. Hon har inte tidigare gjort sig skyldig till någon överträdelse. Händelsen inträffade ca 2 veckor efter att ny och komplicerad lagstiftning trädde i kraft, mitt i sommarssemestern. I framtiden kommer all rapportering äga rum i enlighet med gällande regler.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Eftersom A är styrelseledamot i Tobin Properties AB, som är noterat på First North Stockholm, är hon skyldig enligt artikel 19.1 i marknadsmissbruksförordningen att anmäla transaktioner med aktier i bolaget till Finansinspektionen.

När det gäller frågan om den aktuella transaktionen var anmälningspliktig gör Finansinspektionens följande bedömning. De aktuella preferensaktierna är sådana finansiella instrument som avses i artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen. I artikel 10 i förordning 2016/522 finns en icke uttömmande förteckning över vilka transaktioner som omfattas av anmälningsskyldigheten. Av ordalydelsen i artikel 10.1 andra stycket i förordning 2016/522 framgår att anmälningsskyldigheten gäller alla transaktioner, vilket innebär att bestämmelsen inte ska tolkas alltför restriktivt. Av de exempel som sedan nämns i artikel 10.2 framgår att även automatiska transaktioner omfattas av anmälningsskyldigheten (jfr. artikel 10.2 jj i förordning 2016/522). Det innebär att tvångsinlösen av preferensaktierna utgör en sådan transaktion som är anmälningspliktig enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen.

Anmälningsskyldigheten gäller transaktioner som överstiger ett värde om 5 000 euro. Enligt Riksbankens information om historiska valutakurser motsvarade 1 euro 9,4532 kronor den 18 juli 2016, vilket innebär att tröskelvärdet för anmälningsplikten detta datum var 47 266 kronor. Vederlaget för den transaktion som A har anmält uppgick till 49 500 kronor. Transaktionen omfattades därmed av anmälningsplikten.

Anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast tre arbetsdagar efter den 18 juli 2016. Eftersom anmälan kommit in för sent, föreligger grund för att påföra A en särskild avgift.

Den särskilda avgiften ska beräknas till 10 procent av vederlaget för den aktuella transaktionen, dock lägst 15 000 kronor och högst 350 000 kronor. Av underlaget i ärendet framgår att vederlaget för transaktionen var 49 500 kronor. Den särskilda avgiften kan därmed beräknas till 15 000 kronor.

I fråga om förmildrande omständigheter gör Finansinspektionen följande bedömning. A har uppgett att den aktuella transaktionen utförts utan hennes kännedom eller medverkan. Det åligger dock den anmälningsskyldige att hålla sig informerad om transaktioner som genomförs i egna värdepappersdepåer och detta gäller även för transaktioner som sker utan egen medverkan. De omständigheter som hon anfört kan därför inte medföra att överträdelsen kan anses ursäktlig.

Det föreligger inte heller några andra förmildrande omständigheter. Det som framkommit avseende graden av ansvar eller avsaknaden av vinst i transaktionen föranleder inte någon eftergift. Inte heller graden av samarbete eller de åtgärder som vidtagits efter överträdelsen föranleder någon annan bedömning. Överträdelsen kan emellertid med hänsyn till transaktionens värde anses som ringa. Finansinspektionen bestämmer därför den särskilda avgiften till 5 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Senior jurist

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 2017 trädde nya regler i kraft i lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument (AnmL, SFS 2016:1310). Samma datum trädde även lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) i kraft. Enligt övergångsbestämmelser i respektive lag ska emellertid äldre bestämmelser gälla för överträdelse som ägt rum före ikraftträdandet. Eftersom den aktuella överträdelsen inträffade före lagändringarna, men efter den 3 juli 2016, tillämpas bestämmelserna i EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 och AnmL i dess lydelse före 1 februari 2017. I bedömningen av om den särskilda avgiften ska efterges helt eller delvis beaktar Finansinspektionen även förmildrande omständigheter.

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.

En icke uttömmande lista på transaktioner som omfattas av anmälningsskyldigheten i artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen finns i artikel 10 i EU:s delegerade förordning (EU) 2016/522.

I AnmL stadgas bl.a. följande.

Enligt 20 § 3 ska Finansinspektionen besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som åsidosätter sin skyldighet att till Finansinspektionen samt berörda företag eller organ göra en anmälan om egna transaktioner (artikel 19.1, 19.2, 19.6 och 19.7 i marknadsmissbruksförordningen, i den ursprungliga lydelsen).

Enligt 21 § första stycket 3 ska den särskilda avgiften, vid underlåtenhet att göra anmälan enligt 20 § 3, beräknas till 10 procent av ersättningen för aktierna, dock lägst 15 000 kronor och högst 350 000 kronor.

Enligt 23 § får den särskilda avgiften efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl.
