



**FÖRVALTNINGSRÄTTEN
I STOCKHOLM**

Avdelning 30

DOM
2016-01-28
Meddelad i
Stockholm

Mål nr
11712-15

FINANSINSPEKTIONEN

ink. 2016 -02- 03

KLAGANDE

Franklin Templeton Investments Corp.

Dnr.

Ombud: Advokat Leif Gustafsson och biträdande jurist Albert Danielsson
Baker & McKenzie Advokatbyrå KB
Box 180
101 23 Stockholm

MOTPART

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

ÖVERKLAGAT BESLUT

Finansinspektionens beslut 2015-04-15, bilaga 1

SAKEN

Särskild avgift enligt lagen om handel med finansiella instrument

FÖRVALTNINGSRÄTTENS AVGÖRANDE

Förvaltningsrätten avslår överklagandet.

Förvaltningsrätten avslår yrkandet om sekretess.

Dok.Id 671856

Postadress	Besöksadress	Telefon	Telefax	Expeditionstid
115 76 Stockholm	Tegeluddsvägen 1	08-561 680 00	08-561 680 01	måndag – fredag 08:00-16:30
		E-post: forvaltningsrattenistockholm@dom.se		

YRKANDEN M.M.

Franklin Templeton Investments Corp. (härefter FTIC) yrkar att den särskilda avgiften helt efterges alternativt jämkas till en nivå som förvaltningsrätten finner skälig. FTIC yrkar vidare att informationen som framgår av bolagets överklagande inklusive bilagor ska omfattas av sekretess. Till stöd för sin talan anför bolaget bl.a. följande. Aktierna i BlackPearl Resources Inc. (härefter BlackPearl) innehas av separata fonder och separata konton som förvaltas av FTIC. Aktierna är noterade och är föremål för handel i Kanada. FTIC förvärvade aktierna på Torontobörsen. Eftersom aktierna är kanadensiska aktier listade på Torontobörsen och endast är sekundärnoterade på NASDAQ OMX Nordic (genom depåbevis) blev aktierna initialt klassificerade som kanadensiska aktier i det interna rapporteringssystemet. För att uppfylla de kanadensiska reglerna gällande innehavsanmälan skapas en månadsvis flaggningsrapport där innehav som överskrider gränsvärdet om 10 % av det sammanlagda antalet utgivna och utestående aktier i ett berört bolag rapporteras. En sådan rapport måste vara färdigställd inom tio kalenderdagar från månadens slut om gränsvärdet har överskridits. En flaggningsrapport upprättades den 8 december 2014 och skickades in till den kanadensiska tillsynsmyndigheten inom den i kanadensiska regler föreskrivna tiden. När FTIC fick kännedom om att innehavsanmälan eventuellt behövde ske även till Finansinspektionen fick FTIC efter lokal rådgivning bekräftat att flaggning måste ske även i Sverige. En innehavsanmälan gjordes därefter omedelbart till Finansinspektionen. Genom det meddelande som lämnades till den kanadensiska tillsynsmyndigheten den 8 december 2014 och publicerades och offentliggjordes samma dag begränsades avsevärt risken att aktörer på marknaden inte skulle kunna få kännedom om att gränsvärdet för ägande passerats. Överträdelsen ska därför bedömas som ursäktlig. De interna rutinerna gällande parallell rapporteringsskyldighet för Sverige har reviderats för att i framtiden undvika missförstånd. Det förelåg inte någon

avsikt att fördröja rapporteringen av innehavsförändringen. FTIC tar sin rapporteringsskyldighet seriöst och investerar såväl tid som resurser för att säkerställa att alla tillämpliga föreskrifter och regelverk efterlevs.

Finansinspektionen anser att överklagandet ska avslås.

SKÅLEN FÖR AVGÖRANDET

I målet är ostridigt att FTIC den 28 november 2014 ökade sitt innehav i BlackPearl så att innehavet kom att överstiga tio procent av samtliga aktier och röster. FTIC var därmed skyldigt att anmäla denna ändring i innehavet till Finansinspektionen senast handelsdagen efter förändringen, dvs. senast den 1 december 2014. Anmälan in först den 16 december 2014, dvs. 11 handelsdagar för sent. Förvaltningsrätten finner att det därmed föreligger grund för att påföra bolaget en särskild avgift enligt 6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Den särskilda avgiften ska enligt 6 kap. 3 a § andra stycket 2 samma lag vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor.

Av förarbetena till flaggningsreglerna framgår bl.a. följande.

Utgångspunkten är att avgiftens storlek bör bestämmas med beaktande av omständigheterna i det enskilda fallet. Hur hög avgiften ska vara bör i första hand avgöras av hur allvarlig överträdelsen är. Även förhållandena hos den som har gjort sig skyldig till överträdelsen måste dock beaktas. (prop. 2006/07:65 s. 241 f.)

Enligt Finansinspektionens Riktlinjer för bestämmande av särskild avgift för överträdelser av 4 kap. lagen om handel med finansiella instrument (FI Dnr 11-9242) ska en juridisk persons försening med 11-20 handelsdagar medföra en avgift på 300 000 – 600 000 kr. Tabellen kompletteras med exempel på försvårande respektive förmildrande omständigheter. Ett

exempel på en förmildrande omständighet enligt modellen är att det saknats ett marknadsintresse för att flaggning skulle ha skett i rätt tid.

Förvaltningsrätten finner inte anledning att göra någon annan bedömning än den som framkommer av Finansinspektionens riktlinjer vad avser det avgiftbelopp som en försening på 11 handelsdagar ska medföra.

Förvaltningsrätten bedömer vidare i likhet med Finansinspektionen att det inte föreligger några förmildrande omständigheter i målet. Den särskilda avgiften bör därför bestämmas till 300 000 kr.

Förvaltningsrätten har härefter att ta ställning till om överträdelsen är att anse som ringa eller ursäktlig eller det annars finns särskilda skäl, som kan innebära att den särskilda avgiften helt eller delvis ska efterges (6 kap. 3 c § lagen om handel med finansiella instrument).

I förarbetena anges att vid bedömningen om särskild avgift ska sättas ned, bör kunna beaktas om den berörde är en person som har insynsställning och för samma transaktion påförs särskild avgift enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, eller då överträdelsen skett efter ett offentliggörande av bolagshändelser (se prop. 2006/07:65 s. 242). I Finansinspektionens riktlinjer för bestämmande av särskild avgift anges också att skäl för eftergift bör föreligga om orsaken till att innehavsförändringen inte har anmälts i rätt tid beror på omständigheter som den anmälningsskyldige inte rimligen kunnat råda över eller förutse.

Förvaltningsrätten finner att det inte kan anses ha saknats ett marknadsintresse för att flaggning skulle ha skett i rätt tid. Det som FTIC har anfört om att bolaget inte var medvetet om att flaggning behövde ske även till svensk myndighet enligt svenska bestämmelser och att aktierna initialt blev klassificerade som kanadensiska aktier i FTIC:s interna rapporteringssystem, utgör enligt förvaltningsrättens mening inte

omständigheter som FTIC inte rimligen kunnat råda över eller förutse, eftersom det är bolagets ansvar att kontrollsysteem och andra tekniska hjälpmedel fungerar. Förvaltningsrätten finner således inte skäl att sätta ned eller efterge den särskilda avgiften. Överklagandet ska därför avslås.

Sekretess

Vad gäller bolagets yrkande om att handlingarna i målet ska omfattas av sekretess gäller följande. Sekretessprövning av en uppgift ska göras först när någon efterfrågar uppgiften. En sådan prövning ska göras av den myndighet som förfogar över uppgiften. Eftersom någon begäran om att få ta del av handlingarna i målet ännu inte har framställts saknas skäl för förvaltningsrätten att i nuläget ta ställning till frågan om sekretess. Bolagets yrkande i detta avseende medför därför ingen åtgärd från förvaltningsrättens sida.

När en uppgift tas in en dom är huvudregeln att sekretess inte längre gäller, se 43 kap. 8 § offentlighets och sekretesslagen. I förarbetena till offentlighets- och sekretesslagen förutsätts det att domstolarna är restriktiva när det gäller sekretess i domar. Förvaltningsrätten anser vid en samlad bedömning att det inte finns skäl att sekretessbelägga uppgifter i denna dom. Förvaltningsrätten avslår därför yrkandet om sekretess.

HUR MAN ÖVERKLAGAR

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



Ulrika Melin

Chefsrådman

Nämndemännen Hans Bonnevier, Jan Ersson och Christine Kramer Martinsson har också deltagit i avgörandet.

Elisabeth Kornfeldt har föredragit målet.

2015-04-15

B E S L U T

Franklin Templeton Investments Corp.
5000 Yonge Street Suite 900
Toronto, Ontario M2N 0A7
Kanada

FI Dnr 15-1668



Finansinspektionen
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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Franklin Templeton Investments Corp. ska betala särskild avgift med trehundra tusen (300 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändring av sitt innehav av aktier i BlackPearl Resources Inc. till Finansinspektionen.

(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument)

Hur man överklagar, se [bilaga 1](#).

Ärendet

Franklin Templeton Investments Corp. (bolaget) har anmält att bolaget den 28 november 2014 ökade sitt innehav av aktier i BlackPearl Resources Inc. (BlackPearl) så att innehavet kom att överstiga tio procent av samtliga aktier och röster. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 16 december 2014.

Finansinspektionen tog den 29 januari 2015 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande sammanfattningsvis uppgett följande.

Flaggningsanmälan kom in för sent eftersom aktierna i BlackPearl var registrerade som kanadensiska aktier i bolagets interna rapporteringssystem, vilket innebär att aktieförvärvet inte flaggades enligt de svenska flaggningsreglerna. En månadsrapport avseende aktieägandet per den 28 november 2014 sändes dock inom föreskriven tid till den kanadensiska tillsynsmyndigheten Ontario Securities Commission.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av [bilaga 2](#).

BlackPearl Resources Inc. är ett kanadensiskt bolag med primärnotering på Toronto Stock Exchange samt sekundärnotering på Nasdaq OMX Stockholm. Sverige är BlackPearls hemmedlemsstat enligt 2 kap. 39 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF). För den som innehar aktier i BlackPearl gäller därmed de svenska reglerna om anmälningsskyldighet enligt 4 kap. LHF.

Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 28 november 2014 ökade sitt innehav i BlackPearl så att innehavet kom att överstiga tio procent av samtliga aktier och röster. Bolaget var skyldigt att anmäla denna ändring i innehavet till Finansinspektionen senast handelsdagen efter förändringen, dvs. senast den 1 december 2014. Då anmälan kom in först den 16 december 2014 och således 11 handelsdagar för sent, föreligger grund för att påföra bolaget särskild avgift.

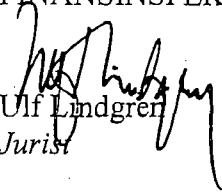
Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 11-9242, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av den särskilda avgiften enligt schablonmodellen beaktas dels antalet handelsdagar som överträdelsen 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.


Bolagets anmälan kom in till Finansinspektionen 11 handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften för överträdelsen bestämmas till 300 000 kronor.

Överträdelsen kan med hänsyn till förseningens längd inte anses som ringa. De omständigheter bolaget anger som förklaring till förseningen innebär inte heller att överträdelsen kan anses ursäktlig. Det föreligger inte några särskilda skäl för eftergift av avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN


Ulf Lindgren
Jurist


Helena Aggevall
08-7878040
Jurist

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on 15 April 2015, Finansinspektionen has decided that Franklin Templeton Investments Corp. shall pay a penalty fee of SEK 300 000 (three hundred thousand Swedish kronor) for the failure to report changes in major holdings of shares in BlackPearl Resources Inc. within the time limit prescribed by law.

The penalty fee will be invoiced when the decision has become legally binding by the expiry of the statutory time limit for appeal.

You can appeal against this decision. If you choose to appeal, you should address your appeal to Förvaltningsrätten i Stockholm (The Administrative Court in Stockholm) but you should send it to Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sweden. The appeal must be received by Finansinspektionen within three weeks from the day you have received the decision.

In your appeal you should state which decision you are appealing against, in what way you want the decision to be changed, and the reasons for wanting this changed. If Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the Administrative Court.

FINANSINSPEKTIONEN

Helena Aggevall

Legal Counsellor

+46 8 787 80 40

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

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

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ 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.

Enligt 4 kap. 22 § ska även dessa regler tillämpas i fråga om aktier som har getts ut av ett aktiebolag som inte har säte i en stat inom EES, om Sverige är hemmedlemsstat enligt 2 kap. 39 §.

Enligt 4 kap. 10 § första stycket 1 ska en anmälan enligt 4 kap. 3 § ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast handelsdagen efter den dag då den anmälningsskyldige har ingått avtal om förvärv eller överlåtelse av aktier eller någon annan ändring i aktieinnehavet har skett.

Enligt 6 kap. 3 a § första stycket 6 ska Finansinspektionen 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 §.

Enligt 6 kap. 3 a § andra stycket 2 ska den särskilda avgiften vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor.

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



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 Ett 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.