

2017-08-29

B E S L U T

M2 Asset Management AB
Bredgränd 4
111 30 Stockholm

FI Dnr 16-19622
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 M2 Asset Management AB, 556559-3349, ska betala särskild avgift med trehundrafemtiotusen (350 000) kronor för underlåtenhet att inom förskrivnen tid anmäla förändrat innehav av obligationer utgivna av A Group of Retail Assets Sweden AB (publ) 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

M2 Asset Management AB (M2) har den 30 september 2016 anmält att M2 är närstående till en person i ledande ställning i aktiemarknadsbolaget A Group of Retail Assets Sweden AB (publ) (bolaget) och att M2 den 23 september 2016 förvärvat 14 obligationer á 1 000 000 kronor utgivna av bolaget.

Finansinspektionen tog den 6 april 2017 upp frågan om M2:s anmälan kommit in för sent och om M2 därför ska betala en särskild avgift.

M2 har i huvudsak anfört följande. M2 hade tecknat sig för de fjorton aktuella obligationerna. Obligationerna hade likvidtagits den 23 september 2016 och levererades till M2 samma dag. Anmälan gjordes till Finansinspektionen fem handelsdagar därefter, den 30 september 2016. Anmälan har således skett två dagar för sent i förhållande till de nya reglerna i marknadsmissbruksförordningen. Genom marknadsmissbruksförordningen förkortades anmälningstiden från fem till tre handelsdagar och det infördes även en anmälningsskyldighet för skuldinstrument.

Marknadsmisbruksförordningen genomfördes under stor tidspress. EU och nationella myndigheter hade uppenbara problem med att föra ut förväntade förändringar till marknaden. Marknadsaktörerna fick således i sin tur stora problem med att snabbt och effektivt ändra sina administrativa rutiner. Det var inte enbart de nämnda rutinerna som måste ändras utan också reglerna om vilka som var rapporteringsskyldiga och hur dessa skulle underrättas, rutinerna för offentliggörande av insiderinformation och förutsättningarna för uppskov och förändring av insiderförteckningar. Uppgifterna blev för företagen i det närmaste tumultartade och kunde inte genomföras med den omsorg och eftertanke som krävs för större administrativa förändringar. M2 begär därför att den särskilda avgiften helt eller delvis ska efterges.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Det framgår av anmälan att M2 är närstående till en person i ledande ställning i bolaget. M2 är därmed enligt artikel 19.1 i marknadsmisbruksförordningen (EU) nr 596/2014 skyldiga att anmäla transaktioner med skuldinstrument som är emitterade av bolaget till Finansinspektionen.

Anmälningsskyldigheten uppkommer när transaktionen genomförs, vilket är affärsdatum och inte likviddatum som M2 gjort gällande. Det framgår av avräkningsnotan att affärsdagen för transaktionen var den 16 september 2016. Anmälan skulle därmed ha skett senast tre arbetsdagar efter den 16 september 2016. Då anmälan kom in till Finansinspektionen först den 30 september 2016 föreligger det grund för att påföra M2 en särskild avgift.

Den särskilda avgiften ska beräknas till 10 procent av vederlaget för de aktuella finansiella instrumenten, dock högst 350 000 kronor. Vederlaget uppgår till 14 000 000 kronor. Finansinspektionen beräknar därför avgiften till 350 000 kronor.

När det gäller frågan om regelförändringarna som trädde i kraft den 3 juli 2016 gör Finansinspektionen följande bedömning. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister. Finansinspektionen publicerade bl.a. den 21 april 2016 på webbplatsen fi.se information om att tidsfristen för anmälan av transaktioner från och med den 3 juli 2016 var tre dagar och att andra, omfattande förändringar skulle träda i kraft samma datum. Vid tidpunkten för anmälningsskyldiges anmälan hade således informationen om hur insynsanmälan skulle ske funnits tillgänglig på Finansinspektionens webbplats under en längre tid. Till detta kommer att de nya bestämmelserna vid den aktuella tidpunkten redan varit tillämpliga under en längre tid. Att reglerna ändrats den 3 juli 2016 kan således inte medföra att avgiften ska efterges.

Vad M2 anført i övrigt innebär inte att förseningen kan anses vara ursäktlig. Förseningens längd innebär att överträdelsen inte kan anses vara ringa. Det har inte framkommit några förmildrande omständigheter och inte heller föreligger det några särskilda skäl för eftergift av avgiften. Den särskilda avgiften ska därför bestämmas till 350 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Senior jurist

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 2017 trädde nya regler i kraft i lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument (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 överträdelser som ägt rum före ikraftträdandet. Eftersom den aktuella överträdelserna 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 eftergiften 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.

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 eller, om ersättning inte har lämnats, 15 000 kronor. Den särskilda avgiften ska uppgå till lägst 15 000 kronor och högst 350 000 kronor.

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

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 16-19622
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 särskild avgift enligt lagen (2000:1087) om
anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella
instrument**

Handling:

Beslut angående särskild avgift den 29 augusti 2017 till M2 Asset Management
AB

Jag har 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
stämningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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

