

**FÖRVALTNINGSRÄTTEN
I STOCKHOLM**

Avdelning 30

DOM
2019-06-14
Meddelad i StockholmMål nr
772-19**KLAGANDE**Otus Capital Management Limited
Att. Chief Executive Officer
27 Queen Anne's Gate
London, SW1H 9BU
Storbritannien**MOTPART**Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm**ÖVERKLAGAT BESLUT**

Finansinspektionens beslut 2018-12-19, bilaga 1

SAKEN

Handel med finansiella instrument

FÖRVALTNINGSRÄTTENS AVGÖRANDE

Förvaltningsrätten avslår överklagandet.

Dok.Id 1094419

Postadress	Besöksadress	Telefon	Telefax	Expeditionstid
115 76 Stockholm	Tegeluddsvägen 1	08-561 680 00 E-post: avd30.fst@dom.se www.domstol.se/forvaltningsratt	08-561 680 01	måndag–fredag 08:00–16:00

YRKANDEN M.M.

Otus Capital Management Limited (bolaget) överklagar beslutet och anser att sanktionsavgiften är felaktigt utdömd då bolaget faktiskt rapporterade förändringen i innehavet av aktier i Strax AB inom enligt lagen föreskriven tid. Bolaget vidgår att anmälan den 2 juni 2017 innehöll en felaktig uppgift om datum för den aktuella transaktionen. Anmälan ägde dock rum inom enligt lagen föreskriven tid. Bolagets anmälan den 2 juni 2017 ägde alltså rum inom 24 timmar från den aktuella transaktionen. Bolaget har även reviderat interna kontroller och procedurer för att försäkra att det sker en ytterligare kontroll av detaljer när dylika dokument skickas. Bolaget förstår att det misslyckats med att svara i tid på det meddelande Finansinspektionen skickade i augusti 2017. Även gällande detta har bolaget förbättrat sina procedurer och inrättat en så kallad gruppmejl för alla framtida aviseringar. Finansinspektionen krävde att bekräftelsekvitto skulle skickas per e-post om att inspektionens meddelande i augusti 2017 tagits emot av bolaget. Då Finansinspektionen inte fick något sådant kvitto är det förvånande att inspektionen inte återkom till bolaget förrän i juli 2018, det vill säga efter 11 månader.

Finansinspektionen vidhåller sitt beslut.

SKÄLEN FÖR AVGÖRANDET

Tillämpliga bestämmelser framgår av det överklagade beslutet.

I målet är ostridigt att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Strax AB så att det översteg fem procent av samtliga aktier och röster den 1 juni 2017. Bolaget var alltså skyldigt att senast den 7 juni 2017 anmäla ändringen i innehavet till Finansinspektionen. En första anmälan kom in den 2 juni 2017. I den anmälan angavs att förändringen av innehavet ägde rum den 18 maj 2017.

Av avräkningsnotor och bolagets yttrande den 4 juli 2018 framgår dock att den relevanta transaktionen ägde rum den 1 juni 2017. Eftersom bolagets anmälan den 2 juni 2017 innehöll en felaktig uppgift om när förändringen i innehav ägde rum finner förvaltningsrätten i likhet med Finansinspektionen att bolaget därför inte kan anses ha fullgjort sin anmälningskyldighet genom den anmälan som gavs in den 2 juni 2017 (jfr prop. 2006/07:65 s. 241). En korrekt anmälan kom alltså in först den 4 juli 2018, det vill säga mer än 12 månader för sent. Förvaltningsrätten finner att det därmed i enlighet med 6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Enligt 6 kap. 3 d § LHF ska vid beslut om ingripande hänsyn tas till hur allvarlig en överträdelse är och hur länge den har pågått. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens art, dess konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som har uppstått och graden av ansvar. I 6 kap. 3 e § LHF anges omständigheter som kan beaktas i försvårande respektive förmildrande riktning. I förmildrande riktning ska beaktas om den juridiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning och snabbt upphört med överträdelsen sedan den anmälts eller påtalats av Finansinspektionen.

Av förarbetena 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.)

Regler om fastställande av sanktionsavgiftens storlek finns i 6 kap. 3 b § LHF. Enligt Finansinspektionens Riktlinjer för bestämmande av särskild avgift för överträdelser av 4 kap. lagen om handel med finansiella

instrument (FI Dnr 18-3836) ska en juridisk persons försening med mer än 40 handelsdagar medföra en avgift på 1 000 000 kr - högsta avgift. Tabellen kompletteras med exempel på omständigheter som bör föranleda en höjning respektive minskning av grundavgiften med åtminstone 50 %. Ett exempel på en sådan omständighet som kan föranleda sänkning av grundavgiften är att det föreligger förmildrande omständigheter enligt 6 kap. 3 e § andra stycket LHF som inte har med själva överträdelsen att göra.

Förvaltningsrätten instämmer i Finansinspektionens bedömning att effekten på det finansiella systemet samt risken för skador bör ha varit begränsad, eftersom informationen om innehavsförändringen nådde marknaden inom föreskriven tid. Detta bör beaktas vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek. Anledningen till varför ingen av parterna har tillfört ärendet något under en period om nästan ett år är oklar. Finansinspektionen har beslutat att sanktionsavgiften ska fastställas till 240 000 kr vilket motsvarar en tydlig sänkning av sanktionsavgiften i jämförelse med vad som föreskrivs i Finansinspektionens riktlinjer. Mot bakgrund av vad som framkommit om omständigheterna i aktuellt ärende anser förvaltningsrätten vid en sammanvägd bedömning att Finansinspektionens beslut är riktigt och att det inte kommit fram skäl att ytterligare sätta ned sanktionsavgiften. Det har inte heller kommit fram skäl för att anse att överträdelsen kan anses ringa eller ursäktlig eller att det annars finns särskilda skäl att helt eller delvis efterge sanktionsavgiften. Överklagandet ska därmed avslås.

HUR MAN ÖVERKLAGAR

Detta avgörande kan överklagas. Information om hur man överklagar finns i bilaga 2 (FR- 03).

Ulrika Sandell

Rådman

Nämndemännen Elisabeth Cedergren, Martin Gotthardsson och Eva Ottenäs har också deltagit i avgörandet.

Hanna Axelsson har föredragit målet.