

**KLAGANDE**

AA

MOTPART

Finansinspektionen

Box 7821

103 97 Stockholm

ÖVERKLAGAT BESLUT

Finansinspektionens beslut 2018-06-20

SAKEN

Kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

FÖRVALTNINGSRÄTTENS AVGÖRANDE

Förvaltningsrätten avslår överklagandet.

YRKANDEN M.M.

Finansinspektionen beslutade 20 juni 2018 att AA ska betala en sanktionsavgift om 290 000 kr för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktionen av aktier i Vigmed Holding AB till Finansinspektionen.

AA yrkar att hon inte ska påföras någon sanktionsavgift eller att avgiften ska reduceras. Till stöd för sin talan anför hon bl.a. följande. Hon är närstående till en styrelseledamot i bolaget. Det har inte varit en medveten strategi eller något planerat agerande att rapportera försäljningen några veckor sent. Det har enbart berott på förbiseende. Den 27 februari 2017 informerades marknaden via pressmeddelanden både på svenska och engelska att ett offentligt uppköpserbjudande lagts på aktierna i Vigmed Holding AB och att hon som aktieägare, oåterkalleligt, accepterat anbudet. Pressmeddelande gavs ut både från Vigmed Holding AB och från det förvärvande bolaget. Något exakt datum för själva transaktionen kunde inte ges vid detta tillfälle eftersom den var beroende av köparens agerande. Den 3 maj 2017 beslutade köparen att anbudet inte längre skulle vara villkorat. Först den 22 maj 2017 valde köparen att slutföra budet och inte förlänga det ytterligare. Även fullföljandet av det offentliga uppköpserbjudandet kommunicerades när köparen tog över aktierna. Finansinspektionen saknar system för att anmäla detta. Det var hektiskt kring bolagets situation under denna tid och anmälan till Finansinspektionen tappades bort. Vigmed Holding AB är ett litet bolag med endast tio anställda och en styrelse på sex personer. Hennes misstag var ursäktligt utifrån hur situationen såg ut och förseelsen måste anses som ringa eftersom marknaden på intet sätt påverkats och allmänheten redan erhållit informationen. Regelverket har funnits under en kort tid och det saknas praxis på området.

Finansinspektionen har inte funnit anledning att ändra sitt beslut.

SKÄLEN FÖR AVGÖRANDET

Frågan i målet är det föreligger skäl att helt, eller delvis, sätta ned den sanktionsavgift AA har blivit påförd.

AA är närstående till en person i ledande ställning i Vigmed Holding AB. Som närstående till en person i ledande ställning ska hon anmäla varje transaktion som genomförs för egen räkning avseende bl.a. aktier. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts. Detta följer av artikel 19.1 första stycket a och andra stycket i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG.

Enligt 5 kap. 2 § 5 lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning, förkortad KompL, ska Finansinspektionen ingripa mot den som låter bli att till myndigheten samt berörda företag eller organ göra en anmälan om egna transaktioner i enlighet med det som anges i artikel 19.1, 19.2, 19.6 och 19.7 i marknadsmissbruksförordningen. Enligt 5 kap. 3 § 6 KompL kan ett ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

Vid valet av ingripande ska Finansinspektionen enligt 5 kap. 15 och 16 §§ KompL, beakta överträdelsens allvar och längd. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Finansinspektionen ska även beakta vissa försvårande och förmildrande omständigheter. I försvårande

riktning ska beaktas om en person tidigare har begått en överträdelse. Vid denna bedömning bör särskild vikt fästas vid om överträdelserna är likartade och den tid som gått mellan de olika överträdelserna. I förmildrande riktning ska det beaktas om den som har begått överträdelserna i väsentlig utsträckning genom ett aktivt samarbete har underlättat utredningen, har vidtagit åtgärder efter överträdelserna för att undvika att den upprepas och förorsakas men till följd av att han eller hon på grund av överträdelserna blir eller kan antas bli avskedad eller uppsagd från anställning eller drabbas av annat hinder eller synnerlig svårighet i yrkes- eller näringsutövning.

Av 5 kap. 17 § KompL följer att Finansinspektionen får avstå från ingripanden om överträdelserna är ringa eller ursäktlig, personen i fråga gör rättelse, något annat organ har vidtagit åtgärder mot personen och dessa åtgärder bedöms tillräckliga, eller om det finns särskilda skäl.

I förarbetena till KompL (prop. 2016/17: 22 s. 227) anges att särskilda skäl för att avstå från ingripande är om personen som gjort sig skyldig till en överträdelse exempelvis är mycket ung.

Med skador avses enligt förarbetena bl.a. skador som drabbat tredje man, men även den skada marknaden kan lida av att t.ex. inte i rätt tid få information av betydelse för bedömningen av värdet på finansiella instrument (prop. 2016/17: 22 s. 390).

Förvaltningsrättens bedömning

Den 5 maj 2017 avyttrade AA aktier i Vigmed Holding AB och den 3 juni 2017 anmälde hon detta till Finansinspektionen.

Förvaltningsrätten anser, med beaktande av transaktionens värde och att anmälan skedde närmare en månad för sent, att överträdelserna inte är ringa.

Vad AA har anfört om att det var hektiska dagar och bolaget är litet anser inte förvaltningsrätten gör överträdelsen ursäktlig. Det har inte heller i övrigt framkommit omständigheter som utgör särskilda skäl att inte påföra AA en sanktionsavgift.

Frågan är då om det föreligger förmildrande omständigheter som gör att sanktionsavgiften bör sättas ned. AA har bl.a. gjort gällande att marknaden på inget sätt kan ha påverkats eftersom bolagen gått ut med pressmeddelanden om förvärvet.

Av artikel 22 marknadsmissbruksförordningen framgår att varje medlemsstat ska utse en enda behörig administrativ myndighet för tillämpningen av denna förordning. Finansinspektionen är behörig myndighet enligt 1 kap. 2 § KompL och anmälan om transaktioner enligt lagen ska därför ske till den myndigheten. Av ovan följer att tillkännagivande om förvärvet genom pressmeddelanden till marknaden således inte är tillräckligt. Förvaltningsrätten konstaterar också att AA inte har inkommit med något stöd för påståendet att marknaden inte tagit skada av hennes underlåtelse att i tid anmäla transaktionen.

Förvaltningsrätten bedömer sammantaget att det AA har anfört i sitt överklagande inte utgör tillräckliga skäl för att sanktionsavgiften ska sättas ned. Finansinspektionen har således haft skäl för sitt beslut.

Överklagandet ska därför avslås.

HUR MAN ÖVERKLAGAR

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

Åsa Nilsson
Rådman

Nämndemännen Hans Brunnberg, Kerstin Edlund och Kjell Söderstam har också deltagit i avgörandet.

Föredragande jurist i målet har varit Sofia Palmqvist.



Hur man överklagar

FR-03

Vill du att beslutet ska ändras i någon del kan du överklaga. Här får du veta hur det går till.

Överklaga skriftligt inom 3 veckor

Tiden räknas oftast från den dag som du fick del av det skriftliga beslutet. I vissa fall räknas tiden i stället från beslutets datum. Det gäller om beslutet avkunnades vid en muntlig förhandling, eller om rätten vid förhandlingen gav besked om datum för beslutet.

För part som företräder det allmänna (till exempel myndigheter) räknas tiden alltid från beslutets datum.

Observera att överklagandet måste ha kommit in till domstolen när tiden går ut.

Vilken dag går tiden ut?

Sista dagen för överklagande är samma veckodag som tiden börjar räknas. Om du exempelvis fick del av beslutet måndagen den 2 mars går tiden ut måndagen den 23 mars.

Om sista dagen infaller på en lördag, söndag eller helgdag, midsommarafton, julafton eller nyårs-afton, räcker det att överklagandet kommer in nästa vardag.

Så här gör du

1. Skriv förvaltningsrättens namn och målnummer.
2. Förklara varför du tycker att beslutet ska ändras. Tala om vilken ändring du vill ha och varför du tycker att kammarrätten ska

ta upp ditt överklagande (läs mer om prövningstillstånd längre ner).

3. Tala om vilka bevis du vill hänvisa till. Förklara vad du vill visa med varje bevis. Skicka med skriftliga bevis som inte redan finns i målet.
4. Lämna namn och personnummer eller organisationsnummer.
Lämna aktuella och fullständiga uppgifter om var domstolen kan nå dig: postadresser, e-postadresser och telefonnummer.
Om du har ett ombud, lämna också ombudets kontaktuppgifter.
5. Skicka eller lämna in överklagandet till förvaltningsrätten. Du hittar adressen i beslutet.

Vad händer sedan?

Förvaltningsrätten kontrollerar att överklagandet kommit in i rätt tid. Har det kommit in för sent avvisar domstolen överklagandet. Det innebär att beslutet gäller.

Om överklagandet kommit in i tid, skickar förvaltningsrätten överklagandet och alla handlingar i målet vidare till kammarrätten.

Har du tidigare fått brev genom förenklad delgivning kan även kammarrätten skicka brev på detta sätt.

Prövningstillstånd i kammarrätten

När överklagandet kommer in till kammarrätten tar domstolen först ställning till om målet ska tas upp till prövning.

Kammarrätten ger prövningstillstånd i fyra olika fall.

- Domstolen bedömer att det finns anledning att tvivla på att förvaltningsrätten dömt rätt.
- Domstolen anser att det inte går att bedöma om förvaltningsrätten dömt rätt utan att ta upp målet.
- Domstolen behöver ta upp målet för att ge andra domstolar vägledning i rättstillämpningen.
- Domstolen bedömer att det finns synnerliga skäl att ta upp målet av någon annan anledning.

Om du *inte* får prövningstillstånd gäller det överklagade beslutet. Därför är det viktigt att i överklagandet ta med allt du vill föra fram.

Vill du veta mer?

Ta kontakt med förvaltningsrätten om du har frågor. Adress och telefonnummer hittar du på första sidan i beslutet.

Mer information finns på www.domstol.se.