



**FÖRVALTNINGSRÄTTEN  
I STOCKHOLM**  
Allmänna avdelningen  
Enhet 10

**DOM**  
2014-11-19  
Meddelad i  
Stockholm

Mål nr  
13203-14

FINANSINSPEKTIONEN

Ink. 2014 -11- 2 1

Dnr.

**KLAGANDE**

T Intressenter AB, 556931-5475  
Box 3035  
750 03 Uppsala

**MOTPART**

Finansinspektionen  
Box 7821  
103 97 Stockholm

**ÖVERKLAGAT BESLUT**

Finansinspektionens beslut 2014-04-11, bilaga 1

**SAKEN**

Särskild avgift enligt lagen om handel med finansiella instrument

---

**FÖRVALTNINGSRÄTTENS AVGÖRANDE**

Förvaltningsrätten avslår överklagandet.

Dok.Id 533708

---

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

**YRKANDEN M.M.**

**T intressenter AB (bolaget)** yrkar att avgiften tas bort eller reduceras och anför bl.a. följande. Bolaget fick tillgång till aktierna den 2 december 2013 då aktierna överfördes till bolagets konto i Avanza bank. Som småföretagare kände de inte till reglerna om flaggning. Det var första gången de gjorde en sådan affär. Affären slutfördes genom ombud då firmatecknarna var på resande fot och sjuka. Så fort de uppmärksammades om reglerna anmälde de innehavet till Finansinspektionen. Marknaden kan inte ha påverkats då Crown Energy genom ett pressmeddelande informerat om affären.

**Finansinspektionen** vidhåller sitt beslut.

**SKÄLEN FÖR AVGÖRANDET**

Bolaget ökade den 2 december 2013 sitt aktieinnehav i Crown Energy AB så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster. Bolaget var skyldigt att anmäla förändringen till Finansinspektionen senast handelsdagen efter förändringen av innehavet, den 3 december 2013. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 5 december 2013, dvs. två dagar för sent. Därmed föreligger grund för att påföra bolaget en särskild avgift.

Enligt 6 kap. 3 a § andra stycket 2 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, LHF, ska den särskilda avgiften vara lägst 15 000 kr och högst 5 miljoner kr. Lagtexten ger därutöver ingen ledning i fråga om hur den särskilda avgiften ska beräknas. Till grund för i målet aktuella bestämmelser ligger det s.k. öppenhetsdirektivet (2004/109/EG). I direktivets punkt 37 anges att de åtgärder och sanktioner som införs ska vara tillräckligt avskräckande, stå i proportion till överträdelsen och

tillämpas konsekvent. Direktivet anger i övrigt inte hur den särskilda avgiften ska beräknas. Enligt förarbetena till LHF (prop. 2006/07:65 s. 242 och s. 329) ska en bedömning göras av arten och omfattningen av en överträdelse när avgiftens storlek skall bestämmas. Var avgiften skall hamna inom lagstiftningens intervall bör således främst avgöras av hur allvarlig överträdelsen är i det enskilda fallet. Även förhållandena hos den som har gjort sig skyldig till överträdelsen måste dock beaktas. Exempelvis kan vad som upplevs som en avskräckande avgift av en fysisk person med måttliga ekonomiska resurser framstå som i det närmaste obetydlig för en juridisk person med stora resurser.

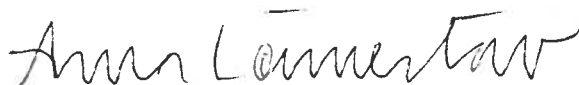
Finansinspektionen har den 9 september 2011 antagit riktlinjer för bestämmande av särskild avgift för överträdelser av 4 kap. LHF (Fi dnr 11-9242). Kammarrätten i Stockholm har i flera mål funnit att det saknas skäl att invända mot användandet av den modell för att bestämma den särskilda avgiftens storlek som framgår av nämnda riktlinjer under förutsättning att modellen lämnar utrymme för hänsynstagande till förmildrande och försvårande omständigheter i varje enskilt fall (jfr mål nr 1870-09, 2907-13 och 5380-13).

Finansinspektionen har bestämt avgiften till 60 000 kr i enlighet med myndighetens riktlinjer. Det har inte framkommit några skäl att frånga den bestämda avgiften utifrån riktlinjerna. Att information om innehavet offentliggjorts påverkar inte anmälningsskyldigheten. Det framgår inte av handlingarna i målet i vilken omfattning det pressmeddelande bolaget hänvisar till kan ha bidragit till att göra förändringen i innehavet känd för marknaden och minskat risken för skadeverkningar. Det har inte heller i övrigt framkommit några skäl att ifrågasätta avgiftens storlek. Det bolaget har anfört utgör inte skäl för att helt eller delvis efterge avgiften.

Överklagandet ska avslås.

### HUR MAN ÖVERKLAGAR

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



Anna Lönnestav

Rådman

Nämndemännen Susanna Dunér, Eva Blomqvist och Hans Buhre har också deltagit i avgörandet.

Föredragande har varit förvaltningsrättsnotarien Ludvig Kimby.

2014-04-11

Bilaga 1

## B E S L U T

T Intressenter AB  
Att: Anders Blomkvist  
Box 3035  
750 03 Uppsala

FI Dnr 14-414/6  
Delgivning nr 2



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 T Intressenter AB, org.nr 556931-5475, ska betala en särskild avgift med sextiotusen (60 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändring av sitt innehav av aktier i Crown Energy AB till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se bilaga 1.

#### Ärendet

T Intressenter AB (bolaget) har anmält att bolaget den 2 december 2013 ökade sitt aktieinnehav i Crown Energy AB så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 5 december 2013.

Finansinspektionen tog den 14 januari 2014 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i yttrande anfört i huvudsak följande.

Aktierna överfördes till bolagets konto den 2 december 2013. Som de småföretagare de är kände de inte till reglerna om flaggning eftersom det var första gången de gjorde en sådan affär. I tillägg var firmatecknarna både på resande fot och sjuka vid detta tillfälle och affären slutfördes genom ombud med fullmakt. Så fort bolaget blev uppmärksammat på reglerna anmäldes innehavet till Finansinspektionen. Dessutom kan marknaden inte ha påverkats då Crown Energy AB genom ett pressmeddelande informerat om affären. Bolaget beklagar att anmälan inte gjordes enligt regelverket och har vidtagit interna åtgärder för att detta inte ska upprepas.

## Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

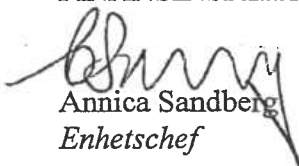
Crown Energy AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av utredningen i ärendet framgår att bolaget den 2 december 2013 ökade sitt aktieinnehav i Crown Energy AB så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster. Bolaget var skyldigt att anmäla denna ändring till Finansinspektionen senast handelsdagen efter förändringen av innehavet, dvs. den 3 december 2013. Då anmälan kom in först den 5 december 2013 föreligger grund för att påföra bolaget en särskild avgift.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (tillgängliga på [www.fi.se](http://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. Därefter prövar Finansinspektionen om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Slutligen prövar Finansinspektionen om avgiften kan 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 två handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften bestämmas till 60 000 kronor. Varken den omständigheten att bolaget inte kände till att det var flaggningskyldigt eller vad bolaget i övrigt har anfört innebär att överträdelsen kan anses som ringa eller ursäktlig. Några särskilda skäl i övrigt för eftergift av avgiften föreligger inte.

Avgiften kommer att faktureras när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

  
Annica Sandberg  
Enhetschef

  
Therese Lilliehök  
Jurist  
08-586 484 79

## 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

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument 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.

En anmälan ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast handelsdagen efter den dag då den anmälningsskyldige har ingått avtal om förvärv av aktierna eller någon annan ändring i aktieinnehavet har skett (4 kap. 10 § första stycket 1).

Finansinspektionen ska besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen (6 kap. 3 a § första stycket 6). Den särskilda avgiften ska vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor (6 kap. 3 a § andra stycket 2) och får efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 c §).

---





## 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 Ert 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.