



**FÖRVALTNINGSRÄTTEN
I STOCKHOLM**
Allmänna avdelningen

DOM
2013-10-30
Meddelad i
Stockholm

Mål.nr
13254-13

KLAGANDE

Caïsse de dépôt et placement du Québec

Ombud: Advokat Rikard Wikström
White & Case Advokat AB
Box 5573
114 85 Stockholm

FINANSINSPEKTIONEN

Ink. 2013 -10- 3 1

Dnr.

MOTPART

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

ÖVERKLAGAT BESLUT

Finansinspektionens beslut 2013-04-29, se bilaga 1

SAKEN

Särskild avgift enligt lagen om handel med finansiella instrument

FÖRVALTNINGSRÄTTENS AVGÖRANDE

Förvaltningsrätten avslår överklagandet.

YRKANDEN M.M.

Caisse de dépôt et placement du Québec (Caisse) överklagar Finansinspektionens beslut och yrkar i första hand att beslutet ska upphävas. I andra hand yrkas att avgiften ska efterges eller i vart fall sättas ned till 15 000 kr eller till det belopp under 1 000 000 kr som kan anses motiverat. Caisse anför i huvudsak följande. Det är tveksamt om Finansinspektionen har rätt att meddela administrativa sanktioner gentemot Caisse. Caisse är en kanadensisk juridisk person som har köpt aktier i ett kanadensiskt bolag (Semafo Inc) på den kanadensiska börsen. Genom köpet av aktierna kom Caisses innehav av aktier och röstetal för samtliga aktier i Semafo Inc att något överstiga fem procent. Caisse uppmärksammade inte att Semafo Inc har Sverige som hemmedlemsstat inom EES och att Caisse skriftligen hade att anmäla sitt ändrade innehav till Finansinspektionen. Den särskilda avgiften utgör ett straff i Europakonventionens mening. Bestämmelser om svensk straffrättslig jurisdiktion finns i 2 kap. 1 och 4 §§ brottsbalken. Ett brott anses begånget i Sverige bl.a. om den brottsliga handlingen företogs eller brottet fullbordades här. Det saknas uttryckligt lagstöd för att kunna ådöma Caisse en särskild avgift. Eftersom den är ett straff i Europakonventionens mening är ett uttryckligt lagstöd nödvändigt för att reglerna ska kunna tillämpas.

Begreppet hemmedlemsstat infördes med anledning av prospektdirektivet (Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG), som tar sikte på skyldigheter för det listade bolaget, inte för investerare i det samma. Inte heller i förarbetena till lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) behandlas problematiken kring dubbelnoterade aktier, och inte heller de konsekvenser som kan drabba investerare i dubbelnoterade aktier. Begreppet hemmedlemsstat i förhållande till investerare behandlas över huvud taget inte. Av 4 kap. 22 § LHF framgår vilka av lagens bestämmelser som ska omfatta även aktier i utomeuropeiska bolag. Lagens bestäm-

melse om särskild avgift finns inte med bland de listade bestämmelserna. Någon sådan avsikt kan heller inte utläsas ur förarbetena.

I nu aktuellt fall har överlåtelsen avsett aktier i ett *kanadensiskt* bolag. Det förhållandet att det kanadensiska bolaget, vars aktier var föremål för köp, enligt svensk lagstiftning har Sverige som hemmedlemsstat inom EES så att svenska regler om underrättelseskyldighet enligt LHF därigenom aktualiseras, utgör inte tillräckliga skäl för att grunda svensk straffrättslig jurisdiktion gentemot Caisse.

Vid bedömningen av den särskilda avgiftens eftergivande eller storlek ska främst arten och omfattningen av överträdelsen beaktas, men även förhållandena hos den som gjort sig skyldig till överträdelsen ska tillmätas betydelse. En allmän utgångspunkt när det gäller sanktionsavgifter är att den bedömning som sker inte får vara helt objektiv, på så sätt att avgiften automatiskt utgår när de objektiva rekvisiten är uppfyllda. Den enskilde måste ha möjlighet till försvar som grundas på subjektiva förhållanden. Finansinspektionens beslut om avgifter baseras på en schablon i myndighetens riktlinjer. Även om dessa ska tillämpas finns det i detta fall anledning att frånga den i förväg uppställda schablonen. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen beakta förmildrande omständigheter vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek. Härvid framhålls följande. Semafo Inc är ett av endast tio företag med säte utanför EES-området på vilka de svenska flaggningsreglerna är tillämpliga. Enligt det kanadensiska regelverket uppstår anmälningsplikten för innehavsökning vid tio procent av aktierna i ett bolag. Vid förvärvet av aktierna bröt man således inte mot inhemska regler. Semafo Inc är noterat på Toronto Stock Exchange och under tidsperioden 15 april 2013 till 15 maj 2013 var de genomsnittliga handelsvolymerna i Semafo Inc 1 732 731 aktier på den kanadensiska börsen och 651 121 aktier på OMX Nordic Exchange. Fem procent är den lägsta tröskelnivån för flaggningskyldighet i Sverige och genom Caisses aktuella

förvärv av aktier i Semafo Inc nådde Caisse strax över fem procent av aktierna. Caisse är en passiv investerare och har inget syfte att ta kontroll över, eller öka sitt inflytande i, Semafo Inc. Aktierna förvärvades inte på den svenska marknaden. Det har inte uppstått någon skada till följd av den försenade anmälan. När misstaget upptäcktes vidtog Caisse omedelbart självrättelse och informerade Finansinspektionen. Avsikten har aldrig varit att bryta mot eller kringgå de svenska reglerna om anmälningsplikt. Caisse har agerat i god tro och anlitat svenskt juridiskt ombud så fort misstaget uppmärksammades. Den särskilda avgiften är oproportionerlig i förhållande till den försenade anmälan, särskilt med beaktande av avsaknaden av negativ effekt på den svenska marknaden.

Finansinspektionen bestrider bifall till överklagandet och anför i huvudsak följande. Enligt tillämplig lag ska en särskild avgift tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till Finansinspektionen. Av 4 kap. 22 § LHF framgår bl.a. att bestämmelserna om anmälningskyldighet och särskild avgift ska tillämpas också 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 § LHF. Eftersom Semafo Inc har Sverige som hemmedlemsstat ska därmed svenska regler tillämpas och vilka regler som i detta sammanhang gäller i Kanada är av mindre intresse. Kammarrätten i Stockholm har i sitt avgörande i mål nr 1870-09 uttalat bl.a. att mot bakgrund av det grundläggande kravet på förutsebarhet och öppenhetsdirektivets krav på konsekvent tillämpning av sanktionsavgifter saknas det skäl att invända mot användandet av en schablonmodell som utgångspunkt för den särskilda avgiftens storlek, under förutsättning att modellen lämnar utrymme för hänsynstagande till förmildrande och försvårande omständigheter i varje enskilt fall. Det har enligt Finansinspektionens mening inte framkommit några förmildrande omständigheter som skulle kunna medföra en lägre avgift. Caisses anmälan var 69 handelsdagar för sen och överträdelsen kan inte betraktas som ringa. Den är inte heller

ursäktlig då den berott på omständigheter som Caisse rimligen borde ha kunnat råda över. Vidare har Caisse varit skyldig att känna till och förstå de regler som gäller för transaktioner med finansiella instrument kopplade till det aktuella bolaget. Det har inte heller framkommit något i ärendet eller i överklagandet som tyder på att den särskilda avgiften skulle vara oskäligt hög. Avgiften har bestämts till det lägsta beloppet i det aktuella intervallet i Finansinspektionens riktlinjer.

Slutligen bestrids att brottsbalkens bestämmelser om svensk straffrättslig jurisdiktion ska tillämpas. Som framgår av hänvisningen i 4 kap. 22 § LHF gäller anmälningsskyldigheten i 4 kap. 3 § LHF för handel med aktier i utländska bolag som har Sverige som hemmedlemsstat. Vidare ska Finansinspektionen enligt 6 kap. 3 a § första stycket 6 LHF besluta att en särskild avgift ska tas ut av den investerare som inte i rätt tid fullgör sin anmälningsskyldighet enligt 4 kap. 3 § samma lag. Caisses påstående om att lagstöd för uttagande av avgiften saknas är således inte korrekt.

SKÅLEN FÖR AVGÖRANDET

Tillämpligheten av lagen om handel med finansiella instrument

De aktuella reglerna i LHF är resultatet av implementeringen av två direktiv, öppenhetsdirektivet¹ och prospektdirektivet². Direktiven innehåller bl.a., och såvitt är av särskilt intresse i detta mål, bestämmelser om vilken myndighet som är behörig att utöva tillsyn i fråga om företag som har sitt säte utanför EES.

¹ Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004 om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av direktiv 2001/34/EG.

² Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG av den 4 november 2003 om de prospekt som skall offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel och om ändring av direktiv 2001/34/EG.

Direktiven är bindande för medlemsstaterna när det gäller de mål som ska uppnås, men medlemsstaterna kan välja i vilken form och på vilket sätt dessa mål ska uppnås inom ramen för den egna rättsordningen. Finansinspektionen har i enlighet med öppenhetsdirektivets bestämmelser fått befogenhet i Sverige att utöva tillsyn och besluta om sanktioner för överträdelser.

Påförande om avgift av detta slag innefattar en anklagelse för brott i den mening som avses i artikel 6 i Europakonventionen. En konventionsenlig tillämpning av avgiftssystemet innebär, även avseende reglerna om särskild avgift i LHF, att en nyanserad och inte alltför restriktiv bedömning ska göras av om förutsättningar finns i det enskilda fallet för att helt eller delvis efterge den särskilda avgiften (jfr Högsta förvaltningsdomstolens avgörande RÅ 2006 ref. 89). Vidare krävs att det finns stöd i lag för påförande av en sådan avgift.

Caisse har invänt att reglerna tar sikte på endast det *listade* bolaget. Visserligen är det just det listade bolaget som är bestämmande för huruvida flaggningsreglerna överhuvudtaget blir tillämpliga i det enskilda fallet. Av 4 kap. 22 § LHF framgår när ett bolag från tredje land ska omfattas av reglerna. Så länge det listade bolaget omfattas av reglerna i LHF måste således ett förvärv av aktier i detta bolag omfattas av bestämmelserna i LHF, oavsett var den som förvärvar aktierna har sin hemvist. I annat fall riskerar flaggningsreglerna att sättas ur spel i samtliga de fall där aktier i svenska bolag, eller bolag med Sverige som hemmedlemsstat, förvärvas av någon som inte har säte eller är medborgare i en EES-stat. Vidare skulle regleringen av den finansiella marknaden i stort bli ineffektiv utan möjligheten att påföra sanktionsavgifter.

Mot bakgrund av detta anser förvaltningsrätten att Caisse omfattas av de s.k. flaggningsreglerna i LHF.

Överträdelsen

Enligt 4 kap. 3 § LHF ska den som innehar aktier under de förutsättningar som anges i 4 kap. 5 § samma lag skriftligen anmäla en ändring av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen.

Enligt 4 kap. 5 § första stycket 1 LHF ska en ändring av ett innehav anmälas bl.a. om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget eller av röstetalet för samtliga aktier i bolaget som innehavet motsvarar uppnår eller överstiger 5 procent. Anmälan ska enligt 4 kap. 10 § första stycket 1 samma lag ske 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 4 kap. 22 § LHF ska bl.a. bestämmelsen i 4 kap. 5 § tillämpas också i fråga om aktier som har getts ut av ett aktiebolag som inte har säte i en stat inom EES, om aktiebolaget har Sverige som hemmedlemsstat.

Enligt 6 kap. 3 a § första stycket 6 LHF ska Finansinspektionen besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten i 4 kap. 5 § LHF. Den särskilda avgiften ska enligt samma paragrafs andra stycke 2 vara lägst 15 000 kr och högst 5 miljoner kr.

Enligt 6 kap. 3 c § LHF får en särskild avgift efterges helt eller delvis, om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller det annars finns särskilda skäl.

Av Finansinspektionens riktlinjer FI Dnr 11-9242 framgår den schablonmodell som används för beräkning av den särskilda avgiftens storlek. Vidare framgår exempel på förmildrande omständigheter och på omständigheter som kan medföra att avgiften helt eller delvis efterges.

Utredningen i målet visar att Caisse ökade sitt innehav av aktier i Semafo Inc så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier samt fem procent av röstetalet för samtliga aktier i Semafo Inc den 21 mars 2012. Caisse har anfört att innehavsförändringen normalt skulle ha medfört en varning från deras interna observationslista, men att detta på grund av ett operativt fel inte skett. När felet upptäcktes anlätade Caisse omedelbart ett svenskt juridiskt ombud för att kunna fylla i en korrekt anmälan. Denna anmälan kom in till Finansinspektionen den 3 juli 2013. Caisse har alltså inte anmält innehavet i lagstadgad tid och grund för att påföra bolaget en särskild avgift föreligger därmed.

Nästa fråga för förvaltningsrätten är beräkningen av den särskilda avgiften. I punkt 37 i preambeln till det s.k. öppenhetsdirektivet³, som ligger till grund för de i målet aktuella bestämmelserna, anges endast att de åtgärder och sanktioner som införs ska vara tillräckligt avskräckande, stå i proportion till överträdelsen och tillämpas konsekvent. Presumtionen vid en överträdelse av flaggningsreglerna bör vara att det åtminstone normalt föreligger oaktsamhet. I förarbetena nämns att det är mindre lämpligt att göra den särskilda avgiftens storlek beroende av vederlaget för aktierna. En överträdelse måste anses vara lika allvarlig oavsett omfattningen av det förvärv eller avyttring som utlöser anmälningsskyldigheten (prop. 2006/07:65 s. 241 f.). Enligt specialmotiveringen till aktuell bestämmelse åläggs Finansinspektionen att göra en bedömning av arten och omfattningen av en överträdelse när avgiftens storlek ska bestämmas. Var avgiften ska hamna i intervallet bör enligt motiven främst avgöras av hur allvarlig överträdelsen är i det enskilda fallet. Även förhållandena hos den som har gjort sig skyldig till överträdelsen måste beaktas (a. prop. s. 329).

³ Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004 om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av direktiv 2001/34/EG.

Av lagen framgår att den särskilda avgiften ska vara lägst 15 000 kr och högst 5 miljoner kr. Enligt Finansinspektionens riktlinjer grundas den särskilda avgiften på en schablonmodell där avgiftens storlek är beroende av antal dagars försening samt av om den anmälningsskyldige är en fysisk eller juridisk person. Hänsyn tas inte till storleken på den juridiska person som har begått överträdelsen, utan tabellens utgångspunkt är med hur många handelsdagar förseningen skett. 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 i likhet med Finansinspektionen att det inte föreligger några förmildrande omständigheter i målet. Då anmälningstiden har överskridits med mer än 40 handelsdagar bör den särskilda avgiften bestämmas till 1 000 000 kr i enlighet med den tabell för grundavgifter som återfinns i riktlinjerna.

Den särskilda avgiften kan emellertid enligt 6 kap. 3 c § LHF efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl. 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 i likhet med Finansinspektionen att de kanadensiska flaggningsreglerna inte kan tillmätas någon betydelse för avgiftens storlek. Inte heller har det, pga. att Caisse är en passiv investerare eller utifrån storleken på omsättningen av Semafo Incs aktier på OMX Nordic Exchange jämfört med den på Toronto Stock Exchange, saknats ett marknadsintresse för att flaggning skulle ha skett i rätt tid. Ett operativt fel är inte en omständighet som Caisse inte rimligen kunnat råda över eller förutse, eftersom det är bolagets ansvar att kontrollsystem och andra tekniska hjälpmedel fungerar. Förvaltningsrätten finner således inte skäl att sätta ned eller efterge den särskilda avgiften på någon av de grunder som åberopats av Caisse. Inte heller i övrigt finns särskilda skäl att efterge den särskilda avgiften.

Sammantaget finner förvaltningsrätten att överklagandet ska avslås.

HUR MAN ÖVERKLAGAR

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



Daniel Wanhatalo

Rådman

Nämndemännen Björn Liljedahl, Birgitta Mårtensson och Gunnar Örnéus har också deltagit i avgörandet.

Förvaltningsrättsnotarien Christina Hildebrand har föredragit målet.

2013-04-29

B E S L U T

Caisse de dépôt et placement du Québec
 Att: CEO
 1000, place Jean-Paul- Riopelle
 Montréal, Quebec
 CANADA
 H2Z 2B3

FI Dnr 12-9498 / 3



Finansinspektionen
 P.O. 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 Caisse de dépôt et placement du Québec ska betala särskild avgift med en miljon (1 000 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändring av sitt innehav av aktier i Semafo Inc. till Finansinspektionen.

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

Beslutet kan överklagas, se bilaga 1.

Ärendet

Caisse de dépôt et placement du Québec (Caisse) har anmält att Caisse den 21 mars 2012 ökade sitt innehav av aktier i Semafo Inc. (bolaget) så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier samt fem procent av rösttalet för samtliga aktier i bolaget. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 3 juli 2012.

Finansinspektionen har den 4 september 2012 tagit upp frågan om Caisses anmälan kommit in för sent och om Caisse därför ska betala en särskild avgift.

Caisse har inkommit med ett yttrande i ärendet, varvid i huvudsak följande uppgetts.

Caisse har åtgärder för att försäkra att aktieägande i företag som är föremål för internationella aktieägarregler uppmärksammas av complianceavdelningen när sådant aktieäggande uppnår 3 % av det totala antalet aktier i ett sådant företag eller 3 % av dess totala antal röster. När denna gräns är nådd sätts utgivaren upp

på en noggrant övervakad observationslista för att försäkra att Caisse får en tillräckligt tidig varning för att undvika situationen som Caisse är i nu. När aktieägandet i bolaget överskred 5 % flaggade inte Caisses system då det förelåg ett operativt fel. På grund av det hamnade inte bolaget på den rätta observationslistan. Personalen på complianceavdelningen upptäckte felet när de genomförde en regelbunden översyn av listan. Så snart felet var upptäckt anlätade Caisse en svensk advokatfirma för att assistera Caisse med att fylla i korrekt anmälan.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

Semafo Inc. är ett kanadensiskt bolag som inte har säte inom EES men som har Sverige som hemmedlemsstat enligt 2 kap. 39 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF). För den som innehar aktier i ett sådant bolag gäller bl.a. reglerna i LHF om anmälningsskyldighet vid vissa ägarförändringar och om tidsfrister för anmälan till Finansinspektionen.

Av utredningen framgår att Caisse den 21 mars 2012 ökade sitt innehav av aktier i Semafo Inc. så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster i bolaget. Caisse var skyldigt att anmäla denna ändring i innehavet till Finansinspektionen.

Caisses anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast en handelsdag efter det att innehavsförändringen ägde rum, dvs. senast den 22 mars 2012. Då anmälan kom in först den 3 juli 2012 föreligger grund för att påföra Caisse 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.

Caisses anmälan var över 40 handelsdagar för sen. Några försvårande eller förmildrande omständigheter kan inte anses föreligga. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften bestämmas till 1 000 000 kronor.

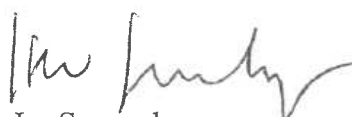
Några omständigheter som medför att överträdelsen ska anses som ringa föreligger inte i ärendet. Vad Caisse har anfört om att det förelegat ett tekniskt fel i Caisses kontrollsystem vid tidpunkten för förvärvet och att innehavet därför inte hamnat på Caisses observationslista medför inte att överträdelsen ska anses

vara ursäktlig. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att se till att den teknik som används fungerar eller att andra kontrollsystem finns tillgängliga. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl till att efterge avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN


Ulf Lindgren
Tf. enhetsche


Isa Svenneborg
Jurist
08-586 484 21

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on April 29, 2013, Finansinspektionen has decided that Caisse de dépôt et placement du Québec shall pay a penalty fee of SEK 1 000 000 (one million Swedish kronor) for the failure to report an increase in its holding of shares in Semafo Inc., exceeding 5 percent of the total shares and 5 percent of the number of votes for all shares in Semafo 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 this decision. If you chose to appeal, then you should address your appeal to Förvaltningsrätten i Stockholm (The Administrative Court in Stockholm) but you should send your appeal to Finansinspektionen. The appeal must be received by Finansinspektionen within three weeks of your receipt of 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

Isa Svenneborg
Legal Counsellor
+46 8 586 484 21

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 rösttalet 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. 4 § första stycket ska vid tillämpningen av 4 kap. 5 § till den anmälningsskyldiges innehav räknas aktier som denne innehar i eget namn och för egen räkning eller i eget namn för någon annans räkning.

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 4 kap. 22 § ska bestämmelserna i 3–18, 20 och 21 §§, om inte annat framgår av 23 och 24 §§, tillämpas också 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 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 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 nå 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.