

2017-06-09

B E S L U T

Kattvik Financial Services AB
Att. Styrelsen
Bengt Färjaresväg 2 A
182 77 Stocksund

FI Dnr 16-18790
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 Kattvik Financial Services Aktiebolag, 556607-4737, ska betala särskild avgift med etthundrafemtio tusen femhundra (159 500) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner av aktier i Tobin Properties AB (publ) till Finansinspektionen.

(20 § första stycket 1 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

Kattvik Financial Services Aktiebolag (bolaget) är närstående till en person i ledande ställning i emittenten Tobin Properties AB (publ). Bolaget är därför enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014 skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner med aktier i Tobin Properties AB.

Bolaget har den 26 augusti 2016 anmält transaktioner i Tobin Properties AB den 18 juli 2016. Finansinspektionen tog den 12 december 2016 upp frågan om bolagets anmälning kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har inkommit med två yttranden och i huvudsak anfört följande. Det är fråga om en tvångsinlösen av aktier i Tobin Properties AB. En sådan tvångsinlösen är inte en transaktion som omfattas av anmälningsskyldigheten i artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen. Om Finansinspektionen skulle komma fram till att tvångsinlösen är anmälningspliktigt har bolaget i andra hand gjort gällande att den försummelse som kan läggas bolaget till last varit ursäktlig och att den särskilda avgiften ska efterges helt.

I fråga om anmälningsskyldighetens omfattning har bolaget anfört följande.

Varken artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen eller artikel 10 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/522 behandlar en sådan situation som tvångsinlösen. De nämnda bestämmelserna behandlar endast transaktioner som utförs av den relevanta personkretsen direkt eller transaktioner som utförs för deras räkning. Finansinspektionen har tolkat bestämmelserna så att tvångsinlösen omfattas, men enligt bolagets mening saknas stöd för en sådan tolkning. Språkligt går det inte att läsa artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen eller artikel 10 i förordning 2016/522 på det sättet att tvångsinlösen omfattas. Det kan inte ens hävdas att tvångsinlösen skulle ligga mycket nära de situationer som behandlas i bestämmelserna.

Överträdelser av artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen och artikel 10 i förordning 522/2016 är straffsanktionerade och det finns i brottsbalken ett förbud mot analog tillämpning av straffbestämmelser. Enligt legalitetsprincipen är det inte tillåtet med analog tillämpning av straffbestämmelser. Legalitetsprincipen följer även av artikel 7 i Europakonventionen, som gäller som svensk lag.

En tvångsinlösen av aktier sker helt utan medverkan av eller information till aktieägarna. Tidpunkten för inlösen är inte bekantgjord i förväg utan endast via ett pressmeddelande i samband med att inlösen sker. För den som har aktierna förvaltarregistrerade lämnas endast besked till förvaltaren.

Till skillnad från flaggningsreglerna finns det ingen lagstadgad tidpunkt för när en anmälan ska ske efter en tvångsinlösen. Enligt bolagets mening måste detta anses utgöra en så allvarlig försummelse från lagstiftarens sida att det finns fullgoda skäl att befria bolaget från den särskilda avgiften.

Bolaget har inte haft någon rimlig möjlighet att bevaka den eventuella anmälningsskyldigheten. Om transaktionen skulle vara anmälningsskyldig borde det framöver, för att man inte ska missa att anmäla, finnas ett krav på att ett bolag informerar insynspersoner att en anmälningsskyldig transaktion har genomförts på det bolagets eget bevåg.

Bolagets företrädare anför vidare att han endast är närstående till en person i ledande ställning och har som sådan ytterst begränsad insyn i bolagets planerade åtgärder.

I fråga om förmildrande omständigheter har bolaget anfört följande. Transaktionen uppmärksammades när han fick depå- och kontoutdrag från Carnegie för juli månad och gick igenom detta efter sommarsemestern. Han hörde då av sig till bolaget för att fråga om detta var anmälningsskyldigt. Efter några dagar återkom bolaget och sa att det var bäst att anmäla för säkerhets skull, vilket han då genast gjorde. I övrigt bör det beaktas att detta var en obligatorisk inlösen utan någon direkt information till honom eller handling från hans sida. Bolagets företrädare är gift med en styrelseledamot i Tobin Properties AB, som endast suttit på sin post drygt en månad. Bolaget har inte

gjort någon större vinst genom transaktionen. Transaktionen gällde preferensaktier, som är obligationsliknande finansiella instrument. Bolaget har samarbetat fullt ut och tillhandahållit all begärd information till Finansinspektionen. Bolaget har inte tidigare gjort sig skyldiga till en överträdelse. Händelsen inträffade ca 2 veckor efter ny och komplicerad lagstiftning trädde i kraft, mitt i sommarsemestern. I framtiden kommer all rapportering äga rum i enlighet med gällande regler.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Bolaget är närstående till en person i ledande ställning i emittenten Tobin Properties AB (publ) och är därmed skyldigt att anmäla transaktioner i Tobin Properties AB (publ) till Finansinspektionen.

Av bolagets uppgifter i anmälan och ingiven avräkningsnota framgår att bolagets aktieinnehav minskat med 14 500 aktier genom tvångsinlösen den 13 juli 2016.

När det gäller frågan om den aktuella transaktionen var anmälningspliktig gör Finansinspektionens följande bedömning. De aktuella preferensaktierna är sådana finansiella instrument som avses i artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen. I artikel 10 i förordning 2016/522 finns en icke uttömmande förteckning över vilka transaktioner som omfattas av anmälningskyldigheten. Av ordalydelsen i artikel 10.1 andra stycket i förordning 2016/522 framgår att anmälningskyldigheten gäller alla transaktioner, vilket innebär att bestämmelsen inte ska tolkas alltför restriktivt. Av de exempel som sedan nämns i artikel 10.2 framgår att även automatiska transaktioner omfattas av anmälningskyldigheten (jfr. artikel 10.2 j] i förordning 2016/522). Det innebär att tvångsinlösen av preferensaktierna utgör en sådan transaktion som är anmälningspliktig enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen.

I fråga om legalitetsprincipen gör Finansinspektionen följande bedömning. Det rör sig om ett förvaltningsrättsligt ingripande med stöd av unionsrättsliga bestämmelser och bedömningen ska göras i ljuset av EU:s stadga om de grundläggande rättigheterna. Regleringen framstår dock som tillräckligt precis för att uppfylla de krav som ställs i artikel 49 i stadgan, med vederbörlig hänsyn tagen till artikel 7 i Europakonventionen (se EU-domstolens dom C-72/15 Rosneft, EU:C:2017:236, p. 162-168, med vidare hänvisning till Europadomstolens praxis).

Bolaget har därmed varit skyldig att anmäla den aktuella transaktionen. Anmälan skulle ha gjorts senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionerna gjorts. Eftersom anmälan inkom först den 26 augusti 2016 har anmälan kommit in för sent. Det föreligger därmed grund för att påföra bolaget

en särskild avgift. Den särskilda avgiften ska beräknas till ett belopp motsvarande 10 procent av vederlaget för de aktier som avyttrats, dock lägst 15 000 kr. Av ingiven avräkningsnota framgår att vederlaget för transaktionen uppgick till 1 595 000 kr. Den särskilda avgiften ska därför bestämmas till 159 500 kr.

Det som bolaget har anfört om förmildrande omständigheter medför inte att den särskilda avgiften ska sättas ned. Bolaget har uppgett att den aktuella transaktionen utförts utan dess kännedom eller medverkan. Det åligger dock den anmälningsskyldige att hålla sig informerad om transaktioner som genomförs i egna värdepappersdepåer och detta gäller även för transaktioner som sker utan egen medverkan. De omständigheter som bolaget anfört kan därför inte medföra att överträdelsen kan anses ursäktlig.

Det föreligger inte heller några andra förmildrande omständigheter. Det som framkommit avseende graden av ansvar eller avsaknaden av vinst i transaktionen föranleder inte någon eftergift. Inte heller graden av samarbete eller de åtgärder som vidtagits efter överträdelsen föranleder någon annan bedömning. Några särskilda skäl för eftergift av avgiften har inte heller framkommit.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Senior jurist

Pedro Fierro
Jurist
+46 8 408 986 29

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) (AnmL). 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.

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

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 16-18790
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 anmälningskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument

Handling:

Beslut angående särskild avgift den 2017-06-09 till
Kattvik Financial Services Aktiebolag

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 stämmingsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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