



KLAGANDE
A

FINANSINSPEKTIONEN

Ink. 2018 -04- 18

Dnr.

MOTPART
Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

ÖVERKLAGAT BESLUT
Finansinspektionens beslut 2017-07-03, se bilaga 1

SAKEN
Anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument

FÖRVALTNINGSRÄTTENS AVGÖRANDE

Förvaltningsrätten avslår överklagandet.

YRKANDEN M.M.

A yrkar att den särskilda avgiften om 42 000 kr ska efterges helt eller delvis och anför bl.a. följande. Grunden till transaktionen är en nyemission i OrganoClick AB, där han arbetar som inhyrd economichef. Bolaget höll den 19 december 2016 en extra bolagsstämma där det bl.a. beslutades om den riktade emissionen. Han skrev under teckningslistan den 21 december 2016 och betalade för aktierna den 23 december 2016. På grund av den tunga arbetsbördan inför årsskiftet rapporterade han inte teckningen till Finansinspektionen förrän den 30 december 2016. Transaktionen genomfördes dock inte förrän aktierna fanns tillgängliga på hans depå den 25 januari 2017. Det saknas stöd i marknadsmissbruksförordningen för Finansinspektionens ståndpunkt att tidsfristen för anmälan börjar löpa från teckning i nyemissionen. Om Finansinspektionens tolkning av tidsfristen ändå ska gälla så har han försuttit tidsfristen med endast 2–3 dagar, vilket får ses som en ringa och ursäktlig överträdelse med hänsyn till den osäkra tidsaspekten och med hänsyn till de omständigheter som redovisats. Det föreligger därför särskilda skäl för att efterge avgiften. Om han ska betala en särskild avgift, är beloppet inte skäligt med hänsyn till den eventuella förseningen i tid. Bolaget har 68 495 582 aktier och hans köp utgjordes av 70 000 aktier vilket utgör 0,1 procent av det totala antalet aktier. När det råder osäkerhet om anmälan inkommit för sent, bör det enligt svensk praxis beslutas till det bättre för den enskilde.

Finansinspektionen vidhåller sitt beslut och anför bl.a. följande. Tidsfristen för anmälan ska räknas från teckningen i den aktuella nyemissionen, vilket framgår av artikel 19.1 a i marknadsmissbruksförordningen i kombination med artikel 10.2 g i kommissionens delegerade förordning 2016/522.

A har genom att underteckna teckningslistan ingått ett avtal med bolaget om att teckna aktier. Vid vilken tidpunkt som teckningen blev

offentlig, bolaget skickade in anmälan till Bolagsverket, aktierna blev tillgängliga eller när betalning skedde saknar i detta sammanhang betydelse. En överträdelse kan anses som ringa om det gäller ett mindre antal aktier och fristen försuttits med högst några dagar. Ett mindre antal aktier ska inte förstås i förhållande till det totala antalet aktier i bolaget. En transaktion om 70 000 aktier med ett vederlag som uppgår till 420 700 kr kan inte anses vara en transaktion om ett mindre antal aktier. Transaktionen är därför inte att bedöma som ringa. Det saknas därmed skäl för att helt eller delvis efterge den särskilda avgiften.

SKÄLEN FÖR AVGÖRANDET

Personer i ledande ställning ska anmäla transaktioner som genomförts för deras egen räkning avseende aktier enligt artikel 19.1 a i Europaparlamentet 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. Av artikel 19.1 andra stycket framgår att sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts. En sådan transaktion är teckning i nyemission enligt artikel 10.2 g i kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/522 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 vad gäller undantag för vissa tredjeländers offentliga myndigheter och centralbanker, indikatorer på marknadsmanipulation, tröskelvärden för offentliggörande, den behöriga myndigheten för anmälningar av uppskjutna offentliggöranden, tillstånd att handla under stängda perioder och typer av anmälningspliktiga transaktioner för personer i ledande ställning.

Av utredningen i målet framgår att A den 21 december 2016 tecknade 70 000 aktier i OrganoClick AB med anledning av ett beslut

om riktad nyemission. Vid den aktuella tidpunkten var A en person i ledande ställning i det nämnda bolaget och därför skyldig att anmäla transaktionen till Finansinspektionen inom tre affärsdagar. Anmälan kom in den 30 december 2016, vilket räknat från dagen för teckning i nyemissionen är tre dagar efter den dag som anmälan senast skulle ha inkommit till Finansinspektionen. Det finns därmed grund att påföra A en särskild avgift.

I det överklagade beslutet har Finansinspektionen påfört A en särskild avgift på 42 000 kr. Frågan är om den särskilda avgiften ska efterges helt eller delvis.


Enligt 23 § lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för innehav av vissa finansiella instrument i tillämplig lydelse framgår att en särskild avgift får efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller det annars finns särskilda skäl. I förarbetena till bestämmelsen anges som exempel på när en överträdelse kan anses som ringa att fristen för anmälan avseende ett mindre antal aktier försuttits med högst några dagar. En överträdelse kan betraktas som ursäktlig om den berott på omständigheter som den anmälningsskyldige inte kunnat råda över eller förutse (se prop. 1995/96:215 s. 91). En nyanserad och inte alltför restriktiv bedömning ska göras och det finns utrymme för att beakta förmildrande omständigheter i de enskilda fallen (se prop. 2004/05:142 s. 155 f. och 180 f.).

Av utredningen i målet framgår att värdet av de aktier som A tecknat uppgår till 420 700 kr. Det är därför detta belopp som ska läggas till grund för beräkningen av den särskilda avgiftens storlek. De omständigheter som A anfört till stöd för eftergift – tung arbetsbörda, osäker tidsaspekt, att transaktionen enligt hans uppfattning inte ägde rum förrän den 25 januari 2017 och att beloppet är oskäligt högt – utgör enligt förvaltningsrättens mening inte tillräckliga skäl för att medge

eftergift. A överträdelse har inte berott på omständigheter som han inte kunnat råda över och överträdelsen kan inte heller mot bakgrund av de tecknade aktiernas antal och värde anses som ringa. Avgiften ska därför inte efterges. Överklagandet ska således avslås.

HUR MAN ÖVERKLAGAR

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



Mattias Almqvist

Chefsrådman

Nämndemännen Peter Brandqvist, Lars-Åke Henriksson och Maria Lindqvist har också deltagit i avgörandet.

Förvaltningsrättsnotarien Linnéa Karlsson har föredragit målet.