

2017-06-09

## B E S L U T



A

FI Dnr 16-18799  
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 A ska betala särskild avgift med fyrahundraåttiotretusen (483 000) 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**

A är en person i ledande ställning i Tobin Properties AB (publ) (bolaget). A är därför enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014 skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner med aktier i bolaget.

A har den 31 augusti 2016 och den 2 september 2016 anmält att han genomfört transaktioner med aktier i bolaget den 13 juli 2016, 25 augusti 2016 och den 26 augusti 2016 enligt följande:

- 5 000 aktier den 13 juli 2016
- 5 000 aktier den 13 juli 2016
- 2 300 aktier den 25 augusti 2016
- 52 700 aktier den 26 augusti 2016

Finansinspektionen tog den 12 och den 23 december 2016 upp frågan om A anmälan avseende transaktionerna kommit in för sent och om han därför ska betala en särskild avgift.

A har i första hand gjort gällande att tvångsinlösen, som det är fråga om i detta fall, inte är anmälningspliktigt enligt artikel 19 i

marknadsmisbruksförordningen. För det fall Finansinspektionen skulle komma fram till att tvångsinlösen är anmälningsskyldig har han i andra hand gjort gällande att den försummelse som kan läggas honom till last varit ursäktlig.

I fråga om transaktionerna har A anfört att en tvångsinlösen av aktier sker helt utan medverkan från aktieägarna och inte är frivillig. Till skillnad från flaggningsreglerna finns det ingen lagstadgad tidpunkt för när en anmälan ska ske efter en tvångsinlösen. Enligt A mening måste detta anses utgöra en så allvarlig försummelse från lagstiftarens sida att det finns fullgoda skäl att befria bolaget från den särskilda avgiften.

När det gäller de förmildrande omständigheterna anför A följande. Han uppmärksammade att tvångsinlösen gjorts efter att han aktivt gjort en försäljning av Tobin preferensaktier i slutet av augusti 2016 och var i färd med att anmäla den försäljningen. Den aktiva försäljningen anmälde han inom utsatt tid. I den anmälan anmälde han även den för honom nyupptäckta tvångsinlösen. Han anmälde således tvångsinlösen så fort den kom honom till känna. Han har inte gjort någon större vinst genom transaktionen. Transaktionen gällde preferensaktier, som är obligationsliknande finansiella instrument. Han har samarbetat fullt ut och tillhandahållit all begärd information till Finansinspektionen. Han 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*.

A är en person i ledande ställning i bolaget och är därmed skyldig att anmäla transaktioner avseende bolagets aktier till Finansinspektionen.

När det gäller frågan om de aktuella transaktionerna var anmälningsskyldiga gör Finansinspektionens följande bedömning. De aktuella preferensaktierna är sådana finansiella instrument som avses i artikel 19 i marknadsmisbruksförordningen. I artikel 10 i förordning 2016/522 finns en icke uttömmande förteckning över vilka transaktioner som omfattas av anmälningsskyldigheten. Av ordalydelsen i artikel 10.1 andra stycket i förordning 2016/522 framgår att anmälningsskyldigheten 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 anmälningsskyldigheten (jfr. artikel 10.2 j] i förordning 2016/522). Det innebär att tvångsinlösen av preferensaktierna utgör en sådan transaktion som är anmälningsskyldig enligt artikel 19 i marknadsmisbruksförordningen.

De anmälda transaktionerna skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast tre arbetsdagar efter att de utfördes. Eftersom anmälan kommit in för sent föreligger grund för att påföra A en särskild avgift.

Av de uppgifter som A har lämnat i ärendet framgår att han genomfört transaktioner avseende aktier i bolaget enligt följande.

- 10 000 aktier den 13 juli 2016 (tillsammans transaktion 1)
- 2 300 aktier den 25 juli 2016 (transaktion 2)
- 52 700 aktier den 26 juli 2016 (transaktion 3)

Den särskilda avgiften ska beräknas till ett belopp motsvarande 10 procent av vederlaget för de aktier som avyttrats, dock lägst 15 000 kronor och högst 350 000 kronor. Finansinspektionen gör följande bedömning avseende de enskilda transaktionerna, som ska bedömas var för sig (med undantag för de två transaktionerna den 13 juli 2016).

#### *Transaktion 1*

Av inlämnade avräkningsnotor framgår att vederlaget för transaktionerna var 1 083 240 kronor. Den särskilda avgiften ska därför bestämmas till 108 000 kronor.

#### *Transaktion 2*

Av inlämnad avräkningsnota framgår att vederlaget för transaktionen var 257 515 kronor. Den särskilda avgiften ska därför bestämmas till 25 000 kronor.

#### *Transaktion 3*

A har inte inkommit med några handlingar som styrker vederlaget för transaktionen. Finansinspektionen använder därför de uppgifter som framkommit i ärendet i övrigt för att bestämma storleken på vederlaget. Av anmälan framgår att vederlaget för transaktionen ska bedömas vara 4 250 000 kronor. Den särskilda avgiften ska därför bestämmas till 350 000 kronor.

#### *Den särskilda avgiftens storlek*

Den sammanlagda särskilda avgiften ska bestämmas till 483 000 kr.

I fråga om förmildrande omständigheter gör Finansinspektionen följande bedömning. A har uppgett att den aktuella transaktionen utförts utan hans 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 han 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. Samtliga transaktioner har anmälts med stor försening. Det rör sig om förhållandevis stora transaktioner. Några särskilda skäl för eftergift av avgiften har således 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 16-18799  
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  
anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument**

**Handling:**

Beslut angående särskild avgift den 2017-06-09 till  
A

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 stämningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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