



**FÖRVALTNINGSRÄTTEN
I STOCKHOLM**
Allmänna avdelningen
Enhet 10

DOM
2014-12-30
Meddelad i Stockholm

Mål nr
15688-14

FINANSINSPEKTIONEN

Ink. 2015 -01- 02

Dnr.

KLAGANDE

I.A.R. Systems Group AB, 556400-7200

Ombud: Stefan Ström
I.A.R. Systems Group AB
Box 23051
750 23 Uppsala

MOTPART

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

ÖVERKLAGAT BESLUT

Finansinspektionens beslut 2014-06-03, bilaga 1

SAKEN

Särskild avgift enligt lagen om handel med finansiella instrument

FÖRVALTNINGSRÄTTENS AVGÖRANDE

Förvaltningsrätten avslår överklagandet.

Dok.Id 564714

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

YRKANDEN

I.A.R. Systems Group AB (bolaget) yrkar att den särskilda avgiften helt eller delvis ska efterges och anför bl.a. följande. De tre överträdelserna berodde på bristande rutiner. Sammantaget rör det sig dock om ett väldigt litet antal nya aktier, totalt mindre än 0,3 procent av antalet aktier i bolaget. Utebliven eller försenad flaggning hos bolagets aktieägare har inte förekommit. Effekten av bristerna har varit minimal på aktiemarknaden. Numera har nya rutiner införts som säkerställer att offentliggörande av ökning och minskningar av antalet aktier eller röster sker i rätt tid. Eftersom den särskilda avgiftens storlek inte i första hand bör bestämmas utifrån ett avskräckande syfte bör den särskilda avgiften sättas ned.

Finansinspektionen vidhåller det överklagade beslutet.

SKÄLEN FÖR AVGÖRANDET

I målet är ostridigt att bolaget varit skyldigt att offentliggöra uppgifter om ändringarna i det totala antalet aktier eller röster i bolaget som har ägt rum i september och december 2012 samt i mars 2013. I målet är även ostridigt att bolaget inte har offentliggjort ändringarna på föreskrivet sätt inom föreskriven tid. Grund för att påföra bolaget särskild avgift har därmed förelagat.

Det åligger Finansinspektionen att göra en bedömning av arten och omfattningen av en överträdelse när avgiftens storlek ska bestämmas. Storleken bör främst avgöras av hur allvarlig överträdelsen är i det enskilda fallet. Hänsyn ska bl.a. tas till om det är fråga om en fysisk eller en juridisk person och förhållandena hos den som har gjort sig skyldig till överträdelsen måste beaktas.

Reglerna om offentliggörande av ändringar i det totala antalet aktier och röster i bolaget syftar bland annat till att möjliggöra att korrekt flaggningsinformation ska kunna lämnas av aktieägarna. Bolaget har i förevarande fall vid upprepade tillfällen överträtt bestämmelserna om offentliggörande. Förvaltningsrätten finner därför att den av Finansinspektionen påförda särskilda avgiften är väl avvägd. Det faktum att det rör sig om ett litet antal aktier förändrar inte denna bedömning eftersom även en liten förändring kan medföra anmälningskyldighet för aktieägarna. Inte heller det faktum att det inte har förekommit någon utebliven eller försenad flaggning hos bolagets aktieägare förändrar denna bedömning.

Överträdelsen har således inte berott på sådana omständigheter som bolaget inte rimligen kunnat råda över och kan inte anses som ringa eller ursäktlig. Förvaltningsrätten finner inte heller att det har framkommit särskilda skäl för att efterge den särskilda 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 Sven-Olof Ekström, Anna Lisa Jatko och Oiwa Kaarela har också deltagit i avgörandet.

Föredraganden Benny Lindholm har föredragit målet.

2014-06-03

B E S L U T

I.A.R. Systems Group AB
Verkställande direktören Stefan Skarin
Kungsgatan 33
111 56 STOCKHOLM

FI Dnr 13-13845 /7
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 I.A.R. Systems Group AB, org.nr. 556400-7200, ska betala särskild avgift med tvåhundra tusen (200 000) kronor för överträdelser av skyldigheten att i rätt tid offentliggöra uppgifter om ökning av antalet aktier och röster i bolaget.

(6 kap. 3 a § första stycket 7 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument)

Hur man överklagar, se bilaga 1.

Ärendet

Antalet aktier i I.A.R. Systems Group AB (bolaget) ökade i september och december 2012 samt i mars 2013 med 1 000, 3 000 respektive 31 000 B-aktier. Bolaget offentliggjorde inte ökningarna på sätt som föreskrivs i 4 kap. 9 § första stycket lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) den sista handelsdagen i respektive kalendermånad.

Finansinspektionen tog den 10 december 2013 upp frågan om bolaget genom att inte offentliggöra aktieförändringarna överträtt regelverket och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i yttrande anfört i huvudsak följande.

Bolaget medger brister i sina rutiner vilket inneburit att bolaget vid tre tillfällen inte offentliggjort ökning av det totala antalet aktier i bolaget under hösten 2012 och våren 2013. Bolaget ber Finansinspektionen beakta att bolaget infört

nya rutiner som säkerställer att offentliggörande av öknings- och minskningar av antalet aktier eller röster sker i rätt tid, samt att det rör sig om väldigt få nya aktier där ökningen inte offentliggjorts i rätt tid. Totalt rör det sig om mindre än 0,3 % av antalet aktier och röster. I det fall Finansinspektionen beslutar att påföra avgift ber bolaget att den lägsta avgiften om 15 000 kr påförs.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

I.A.R. Systems Group AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bolaget är enligt 4 kap. 9 § första stycket LHF skyldigt att offentliggöra uppgifter om förändringar av antalet aktier och röster i bolaget senast den sista handelsdagen i den månad då ändringen ägde rum. Syftet med offentliggörandet är att göra det möjligt för en enskild aktieägare att vid aktieförändringar bedöma om hans eller hennes andel av röster eller aktier påverkas så att en flaggningsgräns passerar. Aktieägaren är i så fall skyldig att senast handelsdagen efter bolagets offentliggörande anmäla förändringen till bolaget och Finansinspektionen.

I september och december 2012 samt i mars 2013 ökade bolaget sitt aktiekapital med 1 000, 3 000 respektive 31 000 B-aktier. Bolaget var skyldigt att offentliggöra dessa öknings- och minskningar den 28 september 2012, den 28 december 2012 och den 28 mars 2013. Eftersom bolaget inte offentliggjorde någon av förändringarna föreligger grund för att påföra bolaget en särskild avgift för var och en av överträdelserna.

Den särskilda avgiften ska vara lägst 15 000 kronor och högst fem miljoner kronor. Bedömningen av hur hög den särskilda avgiften ska vara i ett enskilt fall bör i första hand avgöras av hur allvarlig överträdelserna är. Avgiften ska vara proportionerlig, men även förhållandena hos den som har gjort sig skyldig till överträdelserna måste beaktas (prop. 2006/07:65 s. 242 och s. 329). Utöver att vara proportionerlig ska den särskilda avgiften vara avskräckande och effektiv. Finansinspektionen ska göra en bedömning av arten och omfattningen av en överträdelse när avgiftens storlek ska bestämmas.

Finansinspektionen finner det allvarligt att bolaget vid upprepade tillfällen har underlåtit att offentliggöra information enligt 4 kap. 9 § första stycket LHF. Samtidigt konstaterar Finansinspektionen att aktieökningarna föranletts av att bolagets anställda utnyttjat optioner för teckning av nya aktier inom ramen för

ett incitamentsprogram. Vid en sammanvägning av angivna omständigheter finner Finansinspektionen att den särskilda avgiften för de tre överträdelserna ska bestämmas till sammanlagt 200 000 kronor.

Överträdelserna kan inte betraktas som ringa eller ursäktliga. Det föreligger inte heller några särskilda skäl för att efterge avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN


Ulf Lindgren
Jurist


Therese Lilliehöök
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

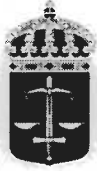
I lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument stadgas bl.a. följande.

Ett aktiemarknadsbolag som ökar eller minskar det totala antalet aktier eller röster i bolaget ska offentliggöra uppgifter om ändringen den sista handelsdagen i den kalendermånad då ökningen eller minskningen har skett (4 kap. 9 § första stycket).

Finansinspektionen ska besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att offentliggöra uppgifter om förändringen enligt 4 kap. 9 § första stycket (6 kap. 3 a § första stycket 7).

Den särskilda avgiften ska vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor (6 kap. 3 a § andra stycket 2).

Den särskilda avgiften 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.