

**Mål C-410/20**

**Sammanfattning av begäran om förhandsavgörande enligt artikel 98.1 i domstolens rättegångsregler**

**Datum för ingivande:**

2 september 2020

**Hänskjutande domstol**

Audiencia Provincial de A Coruña (Spanien)

**Datum för beslutet att begära förhandsavgörande:**

28 juli 2020

**Klagande:**

Banco Santander, S.A.

**Motpart:**

J.A.C.

M.C.P.R.

---

**Saken i målet vid den nationella domstolen**

Överklagande inlämnat av Banco Santander, S. A. (som absorberat Banco Popular Español, S. A. genom fusion), i vilket frågan väcks huruvida det är möjligt att väcka talan om ogiltigförklaring på grund av fel avseende det samtycke som lämnats vid förvärv av aktier som ett finansinstitut (i förevarande mål Banco Popular Español, S. A.) har emitterat och erbjudit till allmänheten, när investeraren väcker talan efter att förfarandet för resolution av det institut som emitterat aktierna har avslutats, inom ramen för vilket alla de aktier som aktiekapitalet var uppdelat på före resolutionen har lösts in.

**Syfte med och rättslig grund för begäran om förhandsavgörande**

Den hänskjutande domstolens fråga handlar om huruvida en ogiltigförklaring enligt artikel 1300 i den spanska civilagen (Código Civil), vilket är ett rättsmedel som syftar till att pengar som investerats i aktier som emitterats av ett finansinstitut i samband med ett allmänt teckningserbjudande ska återbetalas, är

förenligt med de principer för resolution av ett finansinstitut som föreskrivs i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU av den 15 maj 2014, bland annat med principen att aktieägarna ska bära förluster.

### Tolkningsfrågor

1. När samtliga aktier på vilka aktiekapitalet är uppdelat har lösts in inom ramen för ett förfarande för resolution av ett finansinstitut, ska då artiklarna 34.1 a, 53.1, 53.3 och 60.2 b och e i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU av den 15 maj 2014 tolkas så, att de utgör hinder för att den som förvärvat sina aktier några månader innan förfarandet för resolution påbörjades, i samband med en kapitalökning med allmänt teckningserbjudande, väcker talan om ersättning eller talan med motsvarande verkan på grund av bristfällig information i prospektet mot det emitterande institutet eller mot det institut som är resultatet av en senare fusion genom absorption?
2. I ett sådant fall som det som avses i föregående fråga, ska artiklarna 34.1 a, 53.3 och 60.2 b i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU av den 15 maj 2014 tolkas så, att de utgör hinder för att en domstol ålägger det emitterande institutet eller det institut som träder i dess ställe genom universalsuccession, skyldigheter att återbetala vederlaget för de tecknade aktierna och att betala ränta, till följd av en ogiltigförklaring med retroaktiv verkan av avtalet om aktieteckning, på grund av att talan väckts efter institutets resolution?

### Anförda unionsbestämmelser

#### Artikel 267 FEUF

Artiklarna 34.1 a, 53.1, 53.3 och 60.2 b och e i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU av den 15 maj 2014 om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av rådets direktiv 82/891/EEG och Europaparlamentets och rådets direktiv 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU och 2013/36/EU samt Europaparlamentets och rådets förordningar (EU) nr 1093/2010 och (EU) nr 648/2012.

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

Förordning (EU) nr 806/2014: artiklarna 18, 22 och 24

Domstolens dom (andra avdelningen) av den 19 december 2013, mål C-174/12 (EU:C:2013:856), punkterna 44 och 68.

### **Anförda nationella bestämmelser**

Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión (Lag 11/2015 av den 18 juni 2015 om återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag)

Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, que aprobó el Texto refundido de la Ley del Mercado de Valores (Kungligt lagstiftningsdekret 4/2015 av den 23 oktober 2015 om godkännande av den konsoliderade lagen om värdepappersmarknaden)

Código civil (Civillagen): artiklarna 1300, 1301, 1303, 1307, 1309 och 1314

Resolución del FROB de 7 de junio de 2017 (FROB:s beslut av den 7 juni 2017, (offentliggjort i Boletín Oficial del Estado den 30 juni 2017): rättslig grund tre och beslutdelen

### **Kortfattad redogörelse för de faktiska omständigheterna och förfarandet i målet vid den nationella domstolen**

- 1 I juni 2016 genomförde Banco Popular Español, S. A. en kapitalökning med ett allmänt teckningserbjudande.
- 2 De makar som var kärande i första instans och som är minoritetsaktieägare, investerade 6 890 euro i tecknandet av 5 512 aktier i samband med emissionen.
- 3 Under det sista kvartalet 2016 gjorde Banco Popular Español, S. A. betydande justeringar av värdet på sina tillgångar, vilket resulterade i en förlust på 3 485 miljoner euro det året.
- 4 Den 3 april 2017 meddelade Banco Popular Español, S. A. Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), (den spanska finansinspektionen), som en relevant omständighet, att det fanns vissa oegentligheter i årsredovisningen för år 2016. Banken ansåg emellertid att dessa inte påverkade årsredovisningen för år 2016 nämnvärt och att det därför inte motiverade någon omarbetning av den.
- 5 Den 7 juni 2017 fattades beslut om resolution av Banco Popular Español, S. A. Samtliga aktier på vilka aktiekapitalet var uppdelat löstes in, utan vederlag.
- 6 I mars 2018 väckte J. Á. C och M. C. P. R, vilka till följd av resolutionen och inlösen av aktierna förlorade hela sin investering, talan mot Banco Popular Español, S. A. och yrkade att avtalet om aktieköp skulle ogiltigförklaras på grund av fel avseende deras samtycke som gjorde avtalet ogiltigt, eftersom samtycket hade lämnats på grundval av felaktiga eller ofullständiga bokföringsuppgifter och uppgifter om bolagets tillgångar i prospektet, eller på grund av uppsåt bestående i förfalskning och avsiktligt undanhållande av relevant information rörande

bolagets tillgångar. De yrkade att banken skulle åläggas att betala dem 6 890 euro jämte lagstadgad ränta från och med den dag då betalningen skedde.

- 7 I sitt svaromål gjorde Banco Santander S. A. bland annat gällande att förfarandet för resolution av Banco Popular beslutades och genomfördes med stöd av gällande lagar och andra författningar, vars huvudsyfte är att förhindra att svårigheter i ett finansinstitut får inverkan på insättarnas medel och där det föreskrivs att det är institutens aktie- och fordringsägare som ska bära förlusterna. Principen om skuldnedskrivning (bail-in) innebär att det i första hand är aktieägarna och i andra hand innehavarna av vissa finansiella instrument som ska bära förlusterna i institut som är i kris.
- 8 Domstolen i första instans biföll talan och förklarade aktieförvärvet ogiltigt på grund av fel avseende samtycket och förordnade om återbetalning av de investerade pengarna, jämte lagstadgad ränta.
- 9 Banco Santander S.A. har överklagat domen i första instans.

#### **Parternas huvudsakliga argument i målet vid den nationella domstolen**

- 10 Käranden i första instans, som är motpart i andra instans, har i korthet gjort gällande att talan om ogiltigförklaring är oberoende av Banco Populärs resolution och rättsverkningarna av den. Käranden har vidare gjort gällande att det följer av EU-domstolens rättspraxis (de har hänvisat till dom av den 19 december 2013, mål C-174/12, Alfred Hirman mot Immofinanz AG), att det är möjligt att ogiltigförklara avtalet om aktieteckning på grund av fel avseende samtycke, när detta fel är väsentligt och har varit avgörande för att samtycke lämnats.
- 11 Banco Santander, som var svarande i första instans och är klagande i andra instans, har i korthet gjort gällande att den fråga som domstolen ställer har ett direkt svar i spansk rätt, närmare bestämt i lag 11/2015 av den 18 juni 2015 om återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag, vilken införlivade Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EG av den 15 maj 2014 med spansk rätt. Banco Santander anser att motparten genom sin talan, i vilken ersättning yrkas, försöker kringgå resolutionens rättsverkningar, vilka innebär att förlusterna ska bäras av innehavarna av de kapitalinstrument med hjälp av vilka skuldnedskrivningen gjordes.

#### **Kortfattad redogörelse för skälen till att förhandsavgörande begärs**

- 12 För att kunna avgöra tvisten måste det för det första klargöras huruvida den självständiga ställning som unionens bestämmelser om ansvar för prospekt och för relevanta omständigheter som syftar till att säkerställa aktiekapitalets okränkbarhet har enligt EU-domstolens dom (andra avdelningen) av den 19 december 2013, även kan åberopas för att samma slags talan – eller talan av annat slag men med motsvarande verkan, såsom talan om ogiltigförklaring på grund av

fel – inte ska omfattas av principerna och bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU av den 15 maj 2014, bland annat principen att aktieägarna ska bära förluster och de bestämmelser som reglerar de konkreta verkningarna av skuldnedskrivningen, med fullständig inlösen av aktier och andra kapitalinstrument.

- 13 Den andra frågan handlar särskilt om talan om ogiltigförklaring och delvis om innebörden och räckvidden av det undantag för ”upplupna skulder” som nämns i artikel 60.2 b i Europaparlamentets och rådet direktiv 2014/59/EU av den 15 maj 2014. Enligt den hänskjutande domstolens uppfattning, är det uppenbart att en skyldighet att betala tillbaka priset för aktier som aktieägaren inte ens har gjort gällande innan förfarandet för resolution av banken inleds, inte kan vara en upplupen skuld. Om en talan om ogiltigförklaring däremot är möjlig, medför den omständigheten att ogiltigförklaringen får retroaktiv verkan att kärandenas återbetalningsfordran förläggs till en tidpunkt före den emitterande bankens resolution, vilket innebär att investerarna i det nationella målet ska behandlas som bankens fordringsägare och inte som aktieägare.

ARBETS-DOKUMENT