



STOCKHOLMS TINGSRÄTT
Avdelning 5

DOM
2021-03-30
meddelad i
Stockholm

Mål nr: B 20116-20

PARTER (Antal motparter: 1)

Motpart

AA

Sökande

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

Ombud:

Senior jurist Marie Eiderbrant
Box 7821
103 97 Stockholm

DOMSLUT

Betalningsskyldighet till staten

AA ska betala en sanktionsavgift om 70 000 kr.

Om domstolens behandling av personuppgifter, se www.domstol.se/personuppgifter. Kontakta oss för information på annat sätt.

Besöksadress

Scheelegatan 7

Telefon

08-561 654 70

Öppettider

måndag–fredag
08:00–16:00

Postadress

Box 8307
104 20 Stockholm

E-post

stockholms.tingsratt.avdelning5@dom.se

Webbplats

www.stockholmstingsratt.se

YRKANDE M.M.

Finansinspektionen har yrkat att AA ska betala 70 000 kr i sanktionsavgift enligt ansvarspåståendet i bilaga 1.

AA har medgett att han genomfört de aktuella transaktionerna, men motsatt sig att betala sanktionsavgift. Han har även ifrågasatt sanktionsavgiftens storlek.

GRUNDER OCH UTVECKLING AV TALAN

Finansinspektionen

AA har på värdepappersmarknaden i Stockholm den 24 januari 2018 handlat aktier i bolaget *Gold Town Games AB*.

AA har före handelsdagens öppning, kl. 08.43.54, lagt in en order om att sälja 7 043 aktier till pris 8,20 kronor per aktie. Kl. 09.09.53, efter handelsdagens öppning, har han sedan köpt två aktier till pris 7,44 kronor per aktie, vilket har motsvarat en höjning med 4,5 procent i relation till senast föregående transaktion.

Kl. 09.10.59 har han ökat volymen på sin säljorder med två aktier. Kl. 10.24.21, har han sedan köpt ytterligare en aktie till pris 7,70 kronor per aktie, vilket har motsvarat en höjning med 5,5 procent i relation till senast föregående transaktion. Kl. 10.25.16 har han ökat volymen på sin säljorder med en aktie.

AA köp av små volymer aktier har gett eller kan förväntas ha gett falska eller vilseledande signaler om framför allt priset på aktien. AA köp av små volymer aktier har påverkat prisbildningsprocessen genom kursökningen. Det har ingen betydelse för ansvarsfrågan eller sanktionsavgiftens storlek att AA inte gjort någon ekonomisk vinning till följd av transaktionerna. Att AA

säger sig vilja lära sig mer om aktiemarknaden är inte en sådan omständighet som gör att någon sanktionsavgift inte ska utgå.

AA handlande utgör marknadsmanipulation. Transaktionerna har inte utförts av legitima skäl och i enlighet med av Finansinspektionen godtagen marknadspraxis. Omständigheterna är sådana att sanktionsavgiften bör bestämmas till 70 000 kr.

AA

Han startade ett konto hos Avanza i november 2017 för att testa på att investera i aktier. Han hade aldrig investerat i aktier tidigare. Han köpte *Gold Town Games* för första gången den 17 januari 2018 och då i två omgångar (7,90 kr respektive 8 kr). Han sålde allt dagen efter till kursen 8 kr per aktie.

Den 22 januari 2018 köpte han åter *Gold Town Games* (7,10 kr). Dagen efter fick han ett meddelande om att han övertrasserat kontot och gjorde då en liten insättning. Av de pengarna som blev kvar på Avanzakontot gjorde han den 24 januari 2018 två ytterligare köp om två aktier på kursen 7,44 kr och en aktie på kursen 7,70. Senare samma dag meddelade Avanza honom att handeln kunde ses som ett marknadsmissbruk.

Han har gjort detta av misstag och var helt omedveten om att det skulle kunna klassas som marknadsmissbruk. Det är fråga om ren okunskap. Transaktionen har inte lett till någon vinning för honom. Han hade kvar innehavet i *Gold Town Games* till den 2 februari 2018 då han sålde av det. Det är inte rimligt att detta misstag ska kosta honom 70 000 kr.

DOMSKÄL

Tingsrätten har, med stöd av 45 kap. 10 a § första stycket 3. rättegångsbalken, avgjort målet utan huvudförhandling.

Finansinspektionen har åberopat viss skriftlig bevisning bl.a. avsluts- och orderlistor samt depåutdrag.

Har AA genomfört transaktioner i strid med förbudet mot marknadsmanipulation?

Av artiklarna 12.1 a) och 15 marknadsmissbruksförordningen¹ framgår att utförandet av en transaktion, läggandet av en handelsorder eller annat beteende som ger eller kan förväntas ge falska eller vilseledande signaler om tillgång, efterfrågan eller pris på ett finansiellt instrument är marknadsmanipulation och otillåtet. Det räcker således med att transaktionen, när den genomfördes, kunde förväntas ge falska eller vilseledande signaler om tillgång, efterfrågan eller pris. Det krävs inte uppsåt eller oaktsamhet för att en överträdelse ska konstateras. I vilken grad personen har genomfört transaktionen med uppsåt eller oaktsamhet kan dock påverka graden av ansvar vid fastställandet av sanktionen. Från förbudet mot marknadsmanipulation har i marknadsmissbruksförordningen gjorts ett undantag för fall det är visat att transaktionen utförts av legitima skäl och stämmer överens med godtagen marknadspraxis som fastställts i enlighet med artikel 13 samma förordning.

AA har erkänt att han genomfört de aktuella transaktionerna på sätt som Finansinspektionen har gjort gällande, vilket också stöds av utredningen i övrigt. Genom transaktionerna har AA köpt enstaka aktier i *Gold Town Games* i samband med handelsdagens öppnande. Detta är ett sådant beteende som typiskt sett kan förväntas ge falska eller vilseledande signaler om ett finansiellt instruments pris [se artikel 12.1 a) i) och 12.2 b) marknadsmissbruksförordningen]. Beteendet utgör marknadsmanipulation, vilket är förbjudet enligt artikel 15 marknadsmissbruksförordningen. Undantaget från förbudet i artikel 13 är inte tillämpligt.

¹ EUROPAPARLAMENTETS 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.

Ska AA betala en sanktionsavgift?

AA ska betala en sanktionsavgift om inte överträdelsen kan betraktas som ringa eller ursäktlig eller det annars finns särskilda skäl, se 5 kap. 17 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (kompletteringslagen). Av förarbetena till kompletteringslagen framgår att uttrycket ”ringa” inte ska motsvara straffrättens ringa brott utan att uttrycket ska förstås som att det rör sig om bagatellartade överträdelser. Med begreppet ”ursäktlig” åsyftas t.ex. att det är uppenbart att överträdelsen begåtts av förbiseende. Särskilda skäl mot ett ingripande kan föreligga om det exempelvis är fråga om en underårig som har överträtt marknadsmissbruksförordningen och det förefaller orimligt att besluta om en sanktion mot denne. (Se prop. 2016/17:22 s. 391 f.)

Handel med små volymer av aktier utgör en av de vanligaste formerna av marknadsmanipulation. Den omständighet att AA innehåft en större post av aktien *Gold Town Games* som han avsåg att avyttra talar starkt mot att det varit fråga om ett misstag från AA sida eller att transaktionerna skett av förbiseende. Inte heller i övrigt har det framkommit sådana omständigheter som ger skäl att avstå från ett ingripande. AA ska alltså betala en sanktionsavgift.

Högsta domstolen har i prejudikatet ”Enpetarna I-III”² kommit med vägledande uttalanden om hur sanktionsavgiften ska bestämmas. Målet i Högsta domstolen rörde, som titeln anger, samma slags marknadsmissbruk som det nu är fråga om. Högsta domstolen angav att 70 000 kr utgör ett slags normalbelopp för liknande missbruk. Enligt domstolen föreligger det varken sådana försvårande eller förmildrande omständigheter som gör att beloppet bör justeras uppåt eller nedåt. Sanktionsavgiften ska därför bestämmas till 70 000 kr.

² Högsta domstolens domar den 11 november 2020 i mål B 586-20, B 6660-19 och B 2458-20.

HUR MAN ÖVERKLAGAR, bilaga 2 (TR-01)

Överklagande riktas till Svea hovrätt men ska ha kommit in till tingsrätten senast den 20 april 2021. Prövningstillstånd krävs.

Karin Ahlstrand Oxhamre

2020-12-10

A N S Ö K A N O M S T Ä M N I N G



Stockholms tingsrätt
Box 8307
104 20 STOCKHOLM

FI Dnr 18-2400

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

STOCKHOLMS TINGSRÄTT
Avdelning 5

INKOM: 2020-12-10
MÅLNR: B 20116-20
AKTBIL: 1

Person som ansökan avser

AA

Överträdelse

AA har på värdepappersmarknaden i Stockholm den 24 januari 2018 handlat aktier i bolaget Gold Town Games AB (ISIN: SE0008587117).

AA har före handelsdagens öppning, kl. 08.43.54, lagt in en order om att sälja 7 043 aktier till pris 8,20 kronor per aktie.

Kl. 09.09.53, efter handelsdagens öppning, har han sedan köpt två stycken aktier till pris 7,44 kronor per aktie, vilket har motsvarat en höjning med 4,5 procent i relation till senast föregående transaktion. Kl. 09.10.59 har han ökat volymen på sin säljorder med två aktier.

Kl. 10.24.21, har han sedan köpt ytterligare en aktie till pris 7,70 kronor per aktie, vilket har motsvarat en höjning med 5,5 procent i relation till senast föregående transaktion. Kl. 10.25.16 har han ökat volymen på sin säljorder med en aktie.

AA köp av små volymer aktier har gett eller kan förväntas ha gett falska eller vilseledande signaler om tillgång, efterfrågan eller pris på aktien.

Yrkande

Finansinspektionen yrkar att tingsrätten beslutar att AA ska betala en sanktionsavgift på 70 000 kr.

Tillämpliga bestämmelser

5 kap. 1 § 2 samt 6 och 21 §§ lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning.

Artikel 12.1 a i och 15 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014.

Bevisning

- Avsluts- och orderlistor samt depåsammandrag, till styrkande av dels att **AA** har genomfört aktuell transaktion, dels att transaktionen har gett eller kan förväntas ha gett falska eller vilseledande signaler i fråga om tillgång, efterfrågan eller pris på det finansiella instrumentet (bilagorna 5.3-5.4 och bilaga 6.3).
- Utdrag från Nordic Growth Markets handelsregler (avsnitt 5.2.12), till styrkande av att **AA** transaktion har gett eller kan förväntas ha gett falska eller vilseledande signaler i fråga om tillgång, efterfrågan eller pris på det finansiella instrumentet (bilaga 7).

Handläggning

Finansinspektionen anser att målet kan avgöras utan huvudförhandling.

Sekretess

Finansinspektionen vill göra tingsrätten uppmärksam på att uppgifter i ärendet kan omfattas av sekretess.

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Fredric Sjöqvist
Jurist
08-408 988 69

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Bilagor

1. Underrättelse med bilaga
2. AA yttrande
3. Sanktionsföreläggande
4. AA svar på sanktionsföreläggandet
5. Anmälan från Nordic Growth Market NGM AB
 - 5.1 Avslutsrapport 24 januari 2018
 - 5.2 Avslutsrapport 22 januari 2018
 - 5.3 Avslutsrapport AA 22-24 januari 2018
 - 5.4 Orderrapport AA 22-24 januari 2018
 - 5.5 Spreadgrafer
 - 5.6 STOR-anmälan
6. Komplettering från Avanza
 - 6.1 Courtagelass historik
 - 6.2 Depåsammandrag KF 1
 - 6.3 Depåsammandrag ISK
 - 6.4 Depåinnehav
 - 6.5 Meddelande från Avanza
 - 6.6 Avanzas kundöversikt
 - 6.7 Courtag villkor
 - 6.8 Depåsammandrag KF 2
7. Nordic Growth Markets handelsregler (översättning)
8. Delegationsbeslut
9. Fullmakt



Hur man överklagar

Dom i brottmål, tingsrätt

TR-01

Vill du att domen ska ändras i någon del kan du överklaga. Här får du veta hur det går till.

Överklaga skriftligt inom 3 veckor

Ditt överklagande ska ha kommit in till domstolen inom 3 veckor från domens datum. Sista datum för överklagande finns på sista sidan i domen.

Överklaga efter att motparten överklagat

Om ena parten har överklagat i rätt tid, har den andra parten också rätt att överklaga även om tiden har gått ut. Det kallas att anslutningsöverklaga.

En part kan anslutningsöverklaga inom en extra vecka från det att överklagandetiden har gått ut. Ett anslutningsöverklagande måste alltså komma in inom 4 veckor från domens datum.

Ett anslutningsöverklagande upphör att gälla om det första överklagandet dras tillbaka eller av något annat skäl inte går vidare.

Så här gör du

1. Skriv tingsrättens namn och målnummer.
2. Förklara varför du tycker att domen ska ändras. Tala om vilken ändring du vill ha och varför du tycker att hovrätten ska ta upp ditt överklagande (läs mer om prövningstillstånd längre ner).
3. Tala om vilka bevis du vill hänvisa till. Förklara vad du vill visa med varje bevis.

Skicka med skriftliga bevis som inte redan finns i målet.

Vill du ha nya förhör med någon som redan förhörts eller en ny syn (till exempel besök på en plats), ska du berätta det och förklara varför.

Tala också om ifall du vill att målsäganden ska komma personligen vid en huvudförhandling.

4. Lämna namn och personnummer eller organisationsnummer.
Lämna aktuella och fullständiga uppgifter om var domstolen kan nå dig: postadresser, e-postadresser och telefonnummer.
Om du har ett ombud, lämna också ombudets kontaktuppgifter.
5. Skriv under överklagandet själv eller låt ditt ombud göra det.
6. Skicka eller lämna in överklagandet till tingsrätten. Du hittar adressen i domen.

Vad händer sedan?

Tingsrätten kontrollerar att överklagandet kommit in i rätt tid. Har det kommit in för sent avvisar domstolen överklagandet. Det innebär att domen gäller.

Om överklagandet kommit in i tid, skickar tingsrätten överklagandet och alla handlingar i målet vidare till hovrätten.

Har du tidigare fått brev genom förenklad delgivning, kan även hovrätten skicka brev på detta sätt.

Prövningstillstånd i hovrätten

När överklagandet kommer in till hovrätten tar domstolen först ställning till om målet ska tas upp till prövning.

Om du *inte* får prövningstillstånd gäller den överklagade domen. Därför är det viktigt att i överklagandet ta med allt du vill föra fram.

När krävs det prövningstillstånd?

Brottmålsdelen

I brottmålsdelen behövs prövningstillstånd i två olika fall:

- Den åtalade har dömts enbart till böter.
- Den åtalade har frikänts från ett brott som inte har mer än 6 månaders fängelse i straffskalan.

Skadeståndsdelen

Det krävs prövningstillstånd för att hovrätten ska pröva en begäran om skadestånd.

Undantag kan gälla när en dom överklagas i brottmålsdelen, och det är kopplat en begäran om skadestånd till brottet. Då krävs inte prövningstillstånd för skadeståndsdelen om

- det inte krävs prövningstillstånd i brottmålsdelen eller om
- hovrätten meddelar prövningstillstånd i brottmålsdelen.

Beslut i övriga frågor

I de mål där det krävs prövningstillstånd i brottmålsdelen (se ovan), krävs det också prövningstillstånd för sådana beslut som bara får överklagas i samband med att domen överklagas. Beslut som kan överklagas särskilt kräver inte prövningstillstånd.

När får man prövningstillstånd?

Hovrätten ger prövningstillstånd i fyra olika fall.

- Domstolen bedömer att det finns anledning att tvivla på att tingsrätten dömt rätt.
- Domstolen anser att det inte går att bedöma om tingsrätten har dömt rätt utan att ta upp målet.
- Domstolen behöver ta upp målet för att ge andra domstolar vägledning i rättstillämpningen.
- Domstolen bedömer att det finns synnerliga skäl att ta upp målet av någon annan anledning.

Vill du veta mer?

Ta kontakt med tingsrätten om du har frågor. Adress och telefonnummer finns på första sidan i domen.

Mer information finns på www.domstol.se.