

2024-11-14

Beslut



AA

FI dnr 24-16411
Delgivning nr 2

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
Tel +46 8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att AA ska betala en sanktionsavgift om 30 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla en transaktion med betalda tecknade aktier i Inhalation Sciences Sweden AB till Finansinspektionen.

(5 kap. 2 § 5 lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

I samband med en anmälan till Finansinspektionens insynsregister den 27 juli 2023 uppgav AA att han är en person i ledande ställning i Inhalation Sciences Sweden AB (ISAB) och att han den 9 maj 2023 hade tecknat 83 333 betalda tecknade aktier à 3,60 kronor i ISAB.

Den 3 juni 2024 tog Finansinspektionen upp frågan om AA åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i EU:s marknadsmissbruksförordning¹ (Mar) och om inspektionen därför ska ingripa mot honom.

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.

AA har i yttrande i huvudsak anfört följande. Han är grundare och uppfinnare till tekniken bakom ISAB:s affärsidé. Den 9 maj 2023 genomförde ISAB en företrädesemission i syfte att utöka aktiekapitalet tillräckligt för att möjliggöra fortsatt verksamhet till dess att bolaget når ett stabilt positivt kassaflöde. Inför finansieringsrundor av aktuellt slag uppkommer i princip alltid önskemål om att grundaren ska gå med i investeringen för att ge positiva signaler till marknaden, vilket han även gjorde. I kommunikationen med emissionsinstitutet och de finansiella och legala rådgivarna fördes aldrig rapporteringsskyldigheten på tal. Så skedde först den 17 juli 2023 när ISAB:s verkställande direktör påpekade att rapportering till Finansinspektionen måste göras. Han har inte haft något uppsåt till överträdelsen och har inte heller gjort någon vinst till följd av den.

AA har kommit in med avräkningsnota, transaktionsöversikt samt intern instruktion för rapportering till Finansinspektionen.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionen anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat aktier eller skuldinstrument som emitteras av emittenten. Detta gäller även personer som är närstående till personer i ledande ställning. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Anmälningsskyldigheten gäller alla transaktioner i en emittent efter att ett sammanlagt belopp på motsvarande 5 000 euro uppnåtts under ett kalenderår. I den summan ska den transaktion som innebär att tröskelvärdet uppnås eller passeras räknas in.

Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionens insynsregister kommer in med en anmälan för sent, eller ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen ingripa mot personen. Ingripande kan ske genom beslut om sanktionsavgift. Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid såväl valet av ingripande som vid fastställandet av storleken på en sanktionsavgift ska det göras en sammanvägd bedömning av samtliga omständigheter i det enskilda fallet. Utgångspunkten för denna bedömning ska vara överträdelsens allvar och varaktighet. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Utöver detta ska även försvårande och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas samt den berörda

personens finansiella ställning. Om det går att fastställa den vinst som den anmälningspliktige eller någon annan gjort till följd av regelöverträdelsen ska även den beaktas.

Grund för att ingripa och val av ingripande

AA genomförde en transaktion med betalda tecknade aktier i ISAB den 9 maj 2023. Han var vid tidpunkten för transaktionen styrelseledamot i bolaget och därmed en person i ledande ställning. Han var därför skyldig att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla transaktionerna till insynsregistret.

AA anmälde den aktuella transaktionen till insynsregistret den 27 juli 2023, det vill säga mer än två månader för sent. Det föreligger därmed grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Val av ingripande

Med beaktande av transaktionens värde och förseningens längd bedömer Finansinspektionen att överträdelsen inte kan anses som ringa. Vad **AA** anfört om orsaken till överträdelsen medför inte heller att den har varit ursäktlig. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till insynsregistret.

Det har i övrigt inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Med hänsyn till överträdelsens allvar ska ingripandet ske genom beslut om sanktionsavgift.

Sanktionsavgiftens storlek

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en beräkningsmetod som fastställts av inspektionens styrelse i FI dnr 23-14507 (riktlinjerna). Metoden består av fem steg och syftar till att uppnå en enhetlig rättstillämpning samt säkerställa att de omständigheter som framgår av Komplex beaktas. I det första steget beräknas en grundavgift baserad på transaktionens värde och överträdelsens varaktighet. I de fall anmälan gjorts självmant men för sent av den anmälningsskyldige beaktas förseningens längd genom ett avdrag. Om den anmälningsskyldige inte gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammat överträdelsen görs inte något sådant avdrag. I steg två till fyra beaktas andra relevanta omständigheter i det specifika ärendet för att bedöma om grundavgiften ska justeras i höjande eller sänkande riktning. Det avslutande femte steget består av en övergripande proportionalitetsbedömning. Riktlinjerna finns tillgängliga i sin helhet på Finansinspektionens webbplats.

Grundbeloppet för överträdelsen uppgår till 42 000 kronor. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat att **AA** är en fysisk person och att han har anmält transaktionen självmant, det vill säga innan Finansinspektionen skickade underrättelsen om misstänkta överträdelser till

honom. Det innebär att Finansinspektionen har gjort avdrag vid beräkningen av grundbeloppet.

Det har i det aktuella fallet inte framkommit att det har uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet. En överträdelse av anmälningsskyldigheten medför normalt potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att anmälan inte skett på rätt sätt har aktieägare och marknadens aktörer inte fått tillgång till fullständig och korrekt information i tid i det register där sådan information ska finnas. Därtill försvåras Finansinspektionens tillsyn över marknaden när anmälningsskyldiga transaktioner inte anmäls i tid. I detta fall har det dock rört sig om en teckning i en företrädesemission. Med hänsyn till att det framgick av ISAB:s informationsmemorandum i vilken utsträckning AA hade förbundit sig att teckna aktier kan överträdelsens potentiella effekt antas vara lägre än vad den annars hade varit. Det har inte heller framkommit något som tyder på att överträdelserna har gjorts med avsikt att undanhålla information från marknaden eller att AA, eller någon annan, gjort någon vinst till följd av att anmälningarna inte gjordes i tid.

Det föreligger inte några övriga försvårande eller förmildrande omständigheter som ska beaktas vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek. Det har inte heller framkommit några uppgifter som talar för att AA:s finansiella ställning är sådan att den i någon riktning bör påverka sanktionsavgiftens storlek.

Vid en samlad bedömning av omständigheterna i ärendet anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för överträdelserna ska bestämmas till 30 000 kronor. Denna avgift bedöms vara proportionerlig i förhållande till överträdelsens allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Rådgivare
Kapitalmarknadsrätt

Emil Falk
Jurist
Kapitalmarknadsrätt

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.