

2021-04-14

B E S L U T

AA

FI Dnr 20-19311
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

Ombud: Advokat Björn Wendleby
Harvest Advokatbyrå
Box 7225
103 89 Stockholm

Via mejl: bjorn.wendleby@harvestadvokat.se

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att AA, ska betala sanktionsavgift med 330 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Coeli Private Equity AB till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA har den 10 mars 2020 anmält att han är en person i ledande ställning i Coeli Private Equity AB (bolaget) och att han har genomfört följande transaktioner med aktier i bolaget.

- Förvärv av 5 827 aktier à 98 kronor den 3 december 2019 (transaktion 1).
- Förvärv av 4 173 aktier à 98 kronor den 4 december 2019 (transaktion 2).

Finansinspektionen har den 25 augusti 2020 tagit upp frågan om AA har åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. När han noterade att transaktionerna inte hade rapporterats gav han omedelbart in anmälningar. Han har inte tidigare begått någon överträdelse. Han vitsordar att den sena rapporteringen har medfört överträdelser av artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen, men anser att omständigheterna i ärendet är sådana att det finns skäl att påföra honom en låg sanktionsavgift. Överträdelserna har inte varit allvarliga och har inte haft någon som helst konkret eller potentiell effekt på det finansiella systemet. Bolagets verksamhet består i att förvalta kapital genom att investera i fonder. Ett aktieäggande i bolaget kan därför inte likställas med ett aktieäggande i ett företag inom detaljhandeln eller tillverkningsindustrin. Verksamhetens speciella natur gör således att de ledande befattningshavarna saknar ett sådan informationsövertag gentemot marknadsaktörerna som marknadsmissbruksförordningen syftar till att motverka. Marknadens behov av att snabbt få kännedom om att en person i ledande ställning i bolaget köper aktier i detta är i princip obefintligt. Detta bekräftas exempelvis genom det faktum att AA rapportering den 10 mars 2020 inte på något sätt kom att påverka kursen i bolaget. Ingen marknadsaktör har fått en otillbörlig fördel eller nackdel till följd av att bolaget inte har rapporterat transaktionerna i tid. Den försummelse som AA har gjort sig skyldig till är inte av en sådan dignitet att något annat än ett ringa belopp bör utgå som sanktionsavgift. AA har inte heller gjort någon vinst till följd av överträdelserna. Kursen i aktien är dessutom lägre i dagsläget än vid det tillfälle då aktierna förvärvades.

AA har gett in underlag i form av avräkningsnotor, bolagets bokslutskommuniké avseende perioden juli 2019–juni 2020 och ett prospekt avseende upptagande till handel av stamaktier i bolaget.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Överträdelserna och val av ingripande

AA är en person i ledande ställning i bolaget. Han är därmed skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av bolaget. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

AA har anmält transaktionerna den 10 mars 2020. I anmälan har bl.a. angetts att transaktion 1 genomfördes den 3 december 2019 och att transaktion 2 genomfördes den 4 december 2019. Av de avräkningsnotor som har getts in i ärendet framgår dock att transaktion 1 genomfördes den 29 november 2019 och att transaktion 2 genomfördes den 2 december 2019. Anmälan innehåller således brister i form av felaktiga uppgifter om transaktionsdatum. Vid en jämförelse mellan uppgifterna i anmälan och de

krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår bristerna emellertid inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Anmälan den 10 mars 2020 ska därmed ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning i ärendet.

Transaktion 1 genomfördes den 29 november 2019 och ersättningen för transaktionen uppgick till 571 046 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 4 december 2019.

Transaktion 2 genomfördes den 2 december 2019 och ersättningen för transaktionen uppgick till 408 954 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 5 december 2019.

AA har anmält de båda transaktionerna först den 10 mars 2019, vilket är för sent.

Om en anmälan till Finansinspektionens insynsregister kommer in för sent eller innehåller brister ska Finansinspektionen ingripa mot den anmälningsskyldige. Varje sen anmälan utgör en separat överträdelse. Mot bakgrund av överträdelsernas karaktär, transaktionernas värde och föreningens längd ska ett ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

Sanktionsavgiftens storlek

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften, som utgångspunkt, beräknas enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas transaktionens storlek, antalet handelsdagar som förseningen avser och om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 571 046 kronor (transaktion 1) är mer än tre månader men mindre än sex månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 180 000 kronor. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 408 954 kronor (transaktion 2) är mer än tre månader men mindre än sex månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 91 000 kronor. Den sammanlagda sanktionsavgiften för de överträdelser som hänför sig till transaktionerna 1 och 2 uppgår således till 271 000 kronor.

Enligt Finansinspektionens riktlinjer bör omständigheten att en anmälan innehåller brister i förhållande till artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen föranleda en höjning av grundavgiften med åtminstone 25 procent. Finansinspektionen konstaterar att **AA** anmälan den 10 mars 2020 innehåller brister i form av felaktiga uppgifter om transaktionsdatum. Grundavgiften ska därför höjas med 25 procent och bestämmas till 338 750 kronor.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och se till att anmälan sker i rätt tid. Vad AA anfört om att det var första gången han begått överträdelser innebär inte att överträdelserna kan anses vara ursäktliga. Transaktionernas storlek och förseningens längd medför vidare att överträdelserna inte kan bedömas som ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Det har inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet som påverkar sanktionsavgiftens storlek. Finansinspektionen konstaterar härvid att det som AA har anfört om att bolagets ledande befattningshavare saknar ett informationsövertag gentemot andra marknadsaktörer och att marknaden saknar behov av att få kännedom om transaktioner som genomförs av dessa personer inte innebär att överträdelserna är att anse som mindre allvarliga eller annars utgör en sådan förmildrande omständighet som ska beaktas vid bestämmandet av sanktionsavgiften.

Inte heller det som AA har anfört om att han inte gjort någon vinst genom överträdelsen utgör skäl för att sätta ned sanktionsavgiften. Vad som anges i 5 kap. 18 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning om att Finansinspektionen vid fastställandet av sanktionsavgiften ska ta hänsyn till eventuell vinst som en transaktion har medfört innebär endast att en avgift kan höjas om den anmälningsskyldige eller någon annan har gjort en vinst till följd av en överträdelse.

Finansinspektionen fastställer därmed sanktionsavgiften, efter avrundning, till 330 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Ylva Almqvist
Jurist
08-408 988 23

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

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, personnummer eller organisationsnummer, postadress, e-postadress och telefonnummer
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Om ni anlitar ett ombud, ska ni ange ombudets namn, postadress, e-postadress och telefonnummer.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Om överklagandet har kommit in i rätt tid kommer Finansinspektionen att pröva om beslutet ska ändras och sedan skicka överklagandet, handlingarna i det överklagade ärendet och eventuellt nytt beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm.

Tillämpliga bestämmelser

Den 3 juli 2016 trädde EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 i kraft. Den 1 februari 2017 trädde lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) i kraft. KompL reglerar ingripanden vid överträdelser av marknadsmissbruksförordningen.

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.

Enligt artikel 19.6 ska en anmälan innehålla följande uppgifter:

- a) Personens namn.
- b) Orsak till anmälan.
- c) Namnet på den berörda emittenten eller deltagaren på marknaden för utsläppsrätter.
- d) Det finansiella instrumentets beskrivning och identitetsbeteckning.
- e) Transaktionernas karaktär (t.ex. förvärv eller avyttring), med angivande av huruvida transaktionen är kopplad till genomförande av aktieoptionsprogram för anställda eller till de specifika exempel som anges i punkt 7.
- f) Datum och ort för transaktionerna.
- g) Transaktionernas pris och volym. När det gäller en pantsättning vars villkor medger att värdet kan ändras, ska detta offentliggöras tillsammans med värdet på pantsättningsdagen.

I KompL stadgas bl.a. följande.

Enligt 5 kap. 2 § 5 KompL ska Finansinspektionen ingripa mot den som låter bli att till Finansinspektionen samt berörda företag eller organ göra en anmälan om egna transaktioner i enlighet med det som anges i artikel 19.1, 19.2, 19.6 och 19.7 i marknadsmissbruksförordningen.

Enligt 5 kap. 3 § 6 KompL kan ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

Enligt 5 kap. 8 § KompL ska sanktionsavgiften för en fysisk person fastställas som högst till det högsta av 500 000 euro, tre gånger en eventuell vinst eller tre gånger en eventuell förlust som undvikits genom regelöverträdelsen.

Enligt 5 kap. 15 § KompL ska Finansinspektionen vid valet av ingripande beakta överträdelsens allvar och längd.

Enligt 5 kap. 16 § KompL ska Finansinspektionen beakta vissa försvårande och förmildrande omständigheter. I försvårande riktning ska bl.a. beaktas om en person tidigare har begått en överträdelse. I förmildrande riktning beaktas bl.a. om en person vidtagit åtgärder för att undvika överträdelser i framtiden eller skulle drabbas av uppsägning på grund av ett ingripande.

Enligt 5 kap. 17 § KompL får Finansinspektionen avstå från att ingripa om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, om personen gör rättelse, något annat organ har vidtagit åtgärder och dessa åtgärder bedöms vara tillräckliga, eller om det annars finns särskilda skäl.

Enligt 5 kap. 18 § KompL ska Finansinspektionen ta särskild hänsyn till sådana omständigheter som anges i 15 och 16 §§ när sanktionsavgiftens storlek fastställs.



DELGIVNINGSKVITTO

FI Dnr 20-19311
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 sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 14 april 2021 till AA .

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.

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