

2020-04-08

B E S L U T

AA

FI Dnr 18-5774
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

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att **AA** ska betala sanktionsavgift med 60 000 kronor för överträdelse av förbudet att genomföra transaktion med aktier i SkiStar Aktiebolag under trettio dagar före det att bolaget offentliggjort sin delårsrapport avseende första kvartalet 2017.

(5 kap. 2 § 7 lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA har den 13 december 2017 anmält att hon är en person i ledande ställning i SkiStar Aktiebolag (bolaget) och att hon den 11 december 2017 har förvärvat 5 000 aktier à 169,98 kronor i bolaget.

AA har den 18 december 2017 meddelat Finansinspektionen att transaktionen har skett i strid med handelsförbudet i artikel 19.11 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014.

Den 20 december 2017 har bolaget offentliggjort sin delårsrapport avseende första kvartalet 2017.

Finansinspektionen har den 23 april 2018 tagit upp frågan om **AA** har överträtt bestämmelsen i artikel 19.11 i marknadsmissbruksförordningen och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot henne.

AA har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Hon hade inte fått något meddelande om att delårsrapporten skulle publiceras och hon hade därför ingen tanke på att det var en stängd period för transaktioner. Givetvis framgick

informationen av bolagets kalendarium, men hon glömde bort att kontrollera detta. Hon hoppas att Finansinspektionen kan ha överseende med hennes misstag då det rör sig om en långsiktig investering i ett bolag där hon har ett styrelseuppdrag. Ingen ny information om bolaget hade framkommit vid transaktionstillfället.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

AA är en person i ledande ställning i bolaget. Som person i ledande ställning omfattas hon av förbudet att, direkt eller indirekt, handla med aktier, skuldinstrument eller andra finansiella instrument utgivna av bolaget, inom 30 dagar före offentliggörandet av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké som bolaget är skyldigt att offentliggöra i enlighet med bestämmelserna på den handelsplats där bolagets aktier är upptagna till handel eller i enlighet med nationell rätt.

Den 20 december 2017 offentliggjorde bolaget sin delårsrapport avseende första kvartalet 2017. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm. Enligt avsnitt 3.3.2. i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter (2016-12-08) ska emittenter med primärnotering på Nasdaq Stockholm offentliggöra delårsrapporter kvartalsvis. Bolaget har således varit skyldigt att offentliggöra delårsrapporten avseende första kvartalet 2017.

Transaktionen genomfördes den 11 december 2017, vilket är inom 30 dagar före offentliggörandet av bolagets delårsrapport avseende första kvartalet 2017. Transaktionen har således skett i strid med handelsförbudet. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot **AA**. Ingripandet bör ske genom beslut om sanktionsavgift. Högsta nivån för en sådan sanktionsavgift regleras i lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning.

När Finansinspektionen beslutar om en sanktionsavgift mot en fysisk eller juridisk person ska myndigheten bland annat ta hänsyn till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den pågått. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek ska Finansinspektionen även ta hänsyn till om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter. Finansinspektionen ska även beakta om det finns skäl att avstå från ingripande på grund av att överträdelsen är ringa, ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl.

Bestämmelsen om handelsförbud för personer i ledande ställning syftar bland annat till att utjämna det informationsövertag som insynspersoner har gentemot andra investerare. Överträdelser av handelsförbudet kan få allvarliga konsekvenser för potentiella investerares förtroende för aktiemarknadsföretagen och även öka risken för faktiska informationsasymmetrier.

Personer i ledande ställning har ett ansvar att hålla sig informerade om de regler de omfattas av och att förhålla sig till dessa. Vad **AA** har anfört om att hon inte varit medveten om handelsförbudet innebär inte att överträdelsen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek medför vidare att överträdelsen 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 försvårande omständigheter i ärendet som ska beaktas och som påverkar sanktionsavgiftens storlek.

Transaktionens värde uppgick till 849 900 kronor. Vid en sammantagen bedömning av omständigheterna i ärendet, särskilt mot bakgrund av transaktionens värde och att **AA** själv har anmält överträdelsen till Finansinspektionen, finner Finansinspektionen att sanktionsavgiften kan bestämmas till 120 000 kronor.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om överträdelse skickades till **AA** den 23 april 2018. **AA** kom in med begärd information den 5 juli 2018. Med hänsyn till ärendets långa handläggningstid och den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att avgiften ska sättas ned till hälften.

Finansinspektionen fastställer därför sanktionsavgiften till 60 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Detta beslut har fattats av seniora juristen Nanny Hiort efter föredragning av juristen Ylva Almqvist (tel.nr. 08-408 988 23).

Beslutet har undertecknats elektroniskt.

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 19.11 ska en person i ledande ställning hos en emittent inte genomföra några transaktioner för egen räkning eller för tredje persons räkning, direkt eller indirekt, avseende aktier eller skuldinstrument som emitterats av den emittenten eller derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till dessa, under en stängd period på 30 kalenderdagar före offentliggörande av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké som emittenten är skyldig att offentliggöra i enlighet med

- a) bestämmelser på den handelsplats där emittentens aktier är upptagna till handel eller
- b) nationell rätt.

Enligt artikel 19.12 får en emittent i vissa fall, som anges i bestämmelsen, tillåta en person i ledande ställning hos denne att handla för egen räkning eller för tredje parts räkning under en stängd period som avses i punkt 11.

I KompL stadgas bl.a. följande.

Enligt 5 kap. 2 § 7 KompL ska Finansinspektionen ingripa mot den som genomför transaktioner i strid med förbudet i artikel 19.11 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 18-5774
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 8 april 2020 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.