

2019-11-18

## B E S L U T

AA

FI Dnr 17-15887



**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:

BB

Vostok New Ventures  
Hovslagargatan 5  
111 48 Stockholm

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

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att AA ska betala sanktionsavgift med sju tusen femhundra (7 500) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med aktier i Vostok New Ventures Ltd till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

CC har den 21 mars 2017 anmält att hon som person i ledande ställning i Vostok New Ventures Ltd (bolaget) den 14 mars 2017 förvärvat 2 500 aktier à 7,9455 amerikanska dollar i bolaget. Vidare har angetts att närståendeförhållande föreligger.

Finansinspektionen tog den 16 juni 2017 upp frågan om CC har åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19.1 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot henne.

I samband med Finansinspektionens utredning av ärendet framkom att transaktionen inte har genomförts av CC utan av en till henne närstående person. På uppmaning av Finansinspektionen har därför anmälan sedermera makulerats och ärendet mot CC skrivits av (se Finansinspektionens ärende 17-8955).

AA har den 18 augusti 2017 anmält att han är närstående till CC och att han den 14 mars 2017 förvärvat 2 500 aktier à 7,9455 amerikanska dollar i bolaget.

Finansinspektionen har den 20 oktober 2017 tagit upp frågan om AA åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Skälet till att transaktionen anmäldes först den 21 mars 2017 var att Morgan Stanley New York, som utförde affären, höll sitt kontor stängt under en och en halv dag med anledning av den omfattande snöstorm som lamslog New York dagen efter transaktionen. Stängningen fördröjde leveransen av köpnotor med ett antal dagar, vilket i sin tur påverkade rapporteringen. Med hänsyn till att dessa förhållanden har legat utom hans kontroll bör han inte påföras någon sanktionsavgift.

AA har kommit in med en avräkningsnota.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

AA är närstående till CC som är en person i ledande ställning i bolaget. Han är därmed skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende bolagets 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.

I artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen och kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/523, finns bestämmelser om vad en anmälan ska innehålla. Av artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen framgår att följande information ska finnas i en anmälan:

- Personens namn
- Orsak till anmälan
- Namnet på bolaget
- Finansiellt instrument
- Transaktionens karaktär
- Datum och ort för transaktionen
- Pris och volym

Av det underlag som AA har kommit in med i ärendet framgår att transaktionen genomförts den 14 mars 2017. En anmälan skulle därför ha

kommit in till Finansinspektionen senast den 17 mars 2017. Av underlaget framgår vidare att ersättningen vid transaktionen uppgick till 19 864 amerikanska dollar, vilket enligt aktuell valutakurs motsvarar cirka 177 700 svenska kronor.

Den ursprungliga anmälan registrerades i Finansinspektionens insynsregister den 21 mars 2017. Anmälan var dock felaktig på så sätt att det var personen i ledande ställning, och inte AA som angavs som den som hade genomfört transaktionen.

Efter att den ursprungliga anmälan makulerats har en ny anmälan, med korrekta uppgifter om vem som genomfört transaktionen, registrerats i insynsregistret den 18 augusti 2017.

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i den ursprungliga anmälan den 21 mars 2017 och kraven på anmälans innehåll, framstår bristerna i anmälan inte som så stora att den inte kan anses vara godtagbar. Det är således anmälan den 21 mars 2017 som ska ligga till grund för Finansinspektionens bedömning.

Eftersom en anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 17 mars 2017 har AA anmält transaktionen två handelsdagar för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på [www.fi.se](http://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. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen även beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Slutligen prövar Finansinspektionen om det finns skäl att avstå från ingripande på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att avstå från ingripande.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 177 700 kronor är två handelsdagar sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 12 000 kronor.

Enligt Finansinspektionens riktlinjer bör den omständigheten att en anmälan innehåller brister i förhållande till kraven i artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen, som anger vilka uppgifter en anmälan ska innehålla, föranleda en höjning av grundavgiften med åtminstone 25 procent. Anmälan den 21 mars 2017 innehåller felaktiga uppgifter om vem som har genomfört transaktionen. Felaktigheten har efter uppmaning från Finansinspektionen korrigerats den 18 augusti 2017. Finansinspektionen anser att bristen avser

sådan information som är av betydelse ur transparens hänseende. Grundavgiften ska därför höjas till 15 000 kronor.

Det finns inte några försvårande omständigheter i övrigt och inte heller några förmildrande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister, hålla sig underrättad om förändringar i sitt innehav och se till att anmälan sker i rätt tid. Vad AA har anfört om att rapporteringen blev försenad till följd av en snöstorm i New York innebär inte att förseningen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek medför att överträdelsen inte heller kan anses vara ringa. Det har inte framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om överträdelsen skickades till AA den 20 oktober 2017.

AA har samma dag bekräftat att han mottagit underrättelsen. Den 24 april 2018 har han yttrat sig i ärendet och kommit in med en avräkningsnota. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstid som förflutit sedan yttrandet den 4 april 2018 har inte orsakats av AA. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att avgiften ska sättas ned med 50 procent. Avgiften fastställs därmed till 7 500 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch  
*Rådgivare*

Eva Clasö  
*Jurist*  
08-408 988 32

## Summary in English

By a decision made on November 18<sup>th</sup>, 2019, Finansinspektionen has decided that AA shall pay a penalty fee of SEK 7 500 for infringement of Article 19 of the Market Abuse Regulation.

The penalty fee will be invoiced when the decision has become legally binding by the expiry of the statutory time limit for appeal.

You can appeal this decision. If you chose to appeal, then you should address your appeal to Förvaltningsrätten i Stockholm (The Administrative Court in Stockholm) but you should send your appeal to Finansinspektionen. The appeal must be received by Finansinspektionen within three weeks of your receipt of the decision.

In your appeal you should state which decision you are appealing against, in what way you want the decision to be changed, and the reasons for wanting this changed. If your appeal has arrived in due time, Finansinspektionen will consider whether the decision should be altered and then send the appeal, the documents of the appealed case and any new decision to the Administrative Court in Stockholm.

FINANSINSPEKTIONEN

Eva Clasö  
*Legal Councillor*  
+46 8 408 988 32

## 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. Den lagen 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.

---



