

2018-06-20

## B E S L U T

A

FI Dnr 17-15876



**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: Ola Sandersson och Erik Ellenius  
Roschier Advokatbyrå AB  
P.O. Box 7358  
103 90 Stockholm

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

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att A ska betala en sanktionsavgift med tjugotusen (20 000) kronor på grund av felaktigheter i anmälan till Finansinspektionen den 12 april 2017 om en transaktion med aktier i DDM Holding AG.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

A har den 12 april 2017 anmält att han var en person i ledande ställning i DDM Holding AG (bolaget) och att han den 10 april 2017 sålt 1 750 000 aktier i bolaget. Anmälan innehöll felaktig uppgift om handelsplatsen för transaktionen och saknade uppgift om transaktionsvaluta. Sedan Finansinspektionen påpekat bristerna korrigerade A dessa uppgifter den 20 april 2017.

Finansinspektionen har den 27 oktober 2017 tagit upp frågan om A åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

A har inkommit med yttrande till Finansinspektionen och bland annat anfört följande. Han försökte anmäla transaktionen flera gånger med olika mejladresser, men lyckades inte på grund av att systemet inte fungerade som det skulle för anmälare med utländskt telefonnummer. Enligt överenskommelse med Finansinspektionen lämnade han istället in anmälan på en blan-

kett, vilket skedde den 12 april 2017, det vill säga inom tidsfristen om tre affärsdagar från det datum som transaktionen gjordes. Finansinspektionen återkom samma dag och bad A bekräfta ett par korrigeringar i anmälan. Den information som behövde korrigeras var dock redan offentliggjord på annat sätt och allmänt tillgänglig och anmälan kan därför inte anses som ofullständig. Det framgick inte av Finansinspektionens mejl att ett sent svar skulle betyda att anmälan i dess helhet betraktades som sent inkommen. Situationen skulle inte ha uppstått om han hade kunnat göra anmälan på Finansinspektionens webbplats, eftersom uppgift om transaktionsvaluta måste fyllas i för att en sådan anmälan ska kunna göras och eftersom uppgift om handelsplats hade kunnat ändras genom att en inlämnad anmälan korrigerades. A hade därför en nackdel jämfört med anmälare med svenskt telefonnummer. Han menar därför att han bör anses ha uppfyllt sin anmälningsskyldighet i tid, eller att överträdelsen i vart fall ska anses ursäktlig.

### Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

A är en person i ledande ställning i bolaget. Han är därför enligt artikel 19.1 i marknadsmissbruksförordningen skyldig att anmäla transaktioner med aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av bolaget till Finansinspektionen. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

I artikel 19.6 marknadsmissbruksförordningen och i 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

Det framgår av handlingarna i ärendet att A sålde 1 750 000 aktier i bolaget den 10 april 2017.

Den ursprungliga anmälan registrerades i Finansinspektionens insynsregister den 12 april. Anmälan innehöll dock flera felaktigheter, som korrigerades den 20 april 2017:

- Datum och ort för transaktionen (handelsplats)
- Pris och Volym (transaktionsvaluta)

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i den ursprungliga anmälan den 12 april 2017 och kraven på anmälan innehåll, framstår bristerna i anmälan inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Det är således anmälan den 12 april 2017 som ska ligga till grund för Finansinspektionens bedömning.

Anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 13 april 2017. Finansinspektionen konstaterar att en anmälan för den aktuella transaktionen således kom in i tid. Anmälan innehöll dock flera felaktigheter, dels var transaktionen hade ägt rum, dels i vilken valuta priset skulle beräknas. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot A Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för anmälan till Finansinspektionens insynsregister. Bland dessa regler finns bestämmelserna om hur en anmälan till insynsregistret ska ske. Den ursprungliga anmälan var bristfällig eftersom den innehöll felaktigheter. Bristerna var inte ringa eller ursäktliga. Det har heller inte kommit fram att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Att uppgifterna kan ha offentliggjorts på annat sätt påverkar inte den bedömningen. Att A

haft svårt att logga in från utlandet har inte påverkat hans möjligheter att den 12 april 2017, dvs. inom fristen, lämna in en anmälan till Finansinspektionen. Det har även betydelse att A korrigerat sin anmälan först den 20 april 2017.

Den högsta lagstadgade sanktionsavgiften vid överträdelser av det här slaget är ett belopp som motsvarar 500 000 euro. Sammantaget anser Finansinspektionen mot bakgrund av omständigheterna att avgiften i det här ärendet inte bör sättas alltför högt. Avgiften ska därför bestämmas till 20 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch  
*Rådgivare*

Carl Sehlin  
*Senior jurist*  
08-408 983 22

## Summary in English

By a decision made on June 20, 2018, Finansinspektionen has decided that  
A shall pay a penalty fee of SEK 20 000 for the failure to correctly report changes in shareholdings in DDM Holding AG within the time limit prescribed by law.

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 Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the Administrative Court.

FINANSINSPEKTIONEN

Carl Sehlin  
*Senior Legal Counsellor*  
+46 8 408 983 22

## 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 och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

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

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.



## 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.

---