

2022-04-22

B E S L U T



AA

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 sanktionsavgift med 45 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med BTA i Chromogenics 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 13 mars 2019 anmält att han, i egenskap av person i ledande ställning i Chromogenics AB (bolaget), den 15 februari 2019 förvärvat 429 000 aktier à 0,60 kronor i bolaget.

Finansinspektionen har i oktober 2020 underrättat AA om att myndigheten tagit upp frågan om han åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har yttrat sig och uppgett i huvudsak följande. Han deltog i en publik företrädesemission i bolaget och tilldelades BTA (betalda tecknade aktier) den 15 februari 2019. Processen fram till att aktierna tecknades var lång och bestod av flera steg. Företrädesemissionen annonserades offentligt den 30 januari 2019 och han anmälde då till dem som hanterade emissionen att hans avsikt var att delta i emissionen. Aktiernas teckningsdag var den 25 mars 2019 och aktierna bokfördes på hans depå den 26 mars 2019. Hans deltagande i

emissionen var litet i förhållande till hela emissionens omfattning. Vid tillfället var han en person i ledande ställning i bolaget. Han har haft för avsikt att följa regelverket och rapporterade in transaktionen till Finansinspektionen på rådgivares inrådan. Han var osäker på vilket datum som var korrekt transaktionsdag. Den 15 februari 2019 var det datum då han betalade den rådgivare som hade bolagets uppdrag att ansvara för emissionen.

AA har kommit in med depåutdrag.

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 aktier eller skuldinstrument som emitteras av den emittenten eller derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till dem. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

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 den anmälningsskyldige. 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 och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, gjort till följd av regelöverträdelsen (prop. 2016/17:22 s. 222 f och 390). Det finns inga hinder mot att ta hänsyn till andra omständigheter än de som angetts särskilt i lag (se HFD 2019 ref. 72).

Vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen som utgångspunkt sina egna riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften beräknas med utgångspunkt i 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 bland annat om det föreligger några

förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet samt bedöma om det finns skäl att avstå från ingripande.

Överväganden

Grund för att ingripa

AA var vid tillfället COO (chief operating officer) och en person i ledande ställning i bolaget. Han var 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.

AA har den 13 mars 2019 anmält transaktionen. I anmälan har bl.a. angetts att transaktionen avsett förvärv av aktier samt ISIN-koden för aktierna. Av utredningen i ärendet framgår att AA genomfört transaktionen i samband med en nyemission och att han då har erhållit BTA som sedan ombokats till aktier. Vid förvärv av BTA som sedan bokas om till aktier uppstår anmälningsskyldigheten när BTA bokas in på ett konto eller en depå. Av depåutdrag framgår att BTA (med viss ISIN-kod) har bokförts på AA s depå den 15 februari 2019. Transaktionsdag för transaktionen är således den 15 februari 2019, vilket AA korrekt har angett i sin anmälan. Däremot innehåller anmälan brister i form av felaktiga uppgifter om finansiellt instrument och ISIN-kod. 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 13 mars 2019 ska därmed ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning i ärendet.

Transaktionen genomfördes fredagen den 15 februari 2019 och ersättningen vid transaktionen uppgick till 257 400 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast onsdagen den 20 februari 2019. AA har således anmält transaktionen för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Val av ingripande

Finansinspektionen anser att det inte har framkommit några omständigheter som medför att överträdelsen kan anses ursäktlig. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och att anmälan sker i rätt tid. Vad AA anfört om att hans deltagande i emissionen var litet i förhållande till hela emissionens omfattning och att han hade för avsikt att följa gällande regelverk innebär inte att förseningen kan anses vara ursäktlig. Vidare innebär transaktionens storlek och förseningens längd att överträdelsen inte kan bedömas som ringa. Det har inte heller framkommit att det i övrigt föreligger sådana särskilda skäl som innebär att Finansinspektionen

kan avstå från ingripande. Med hänsyn till överträdelsens allvar och karaktär ska ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storlek på sanktionsavgiften

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 257 400 kronor är mer än två kalenderveckor men mindre än fyra kalenderveckor sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 62 000 kronor (grundavgiften).

Enligt Finansinspektionens riktlinjer bör omständigheten att en anmälan innehåller brister i förhållande till kraven i artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen föranleda en höjning av grundavgiften. Finansinspektionen konstaterar att AA:s anmälan i och för sig innehåller brister i form av felaktiga uppgifter. Med hänsyn till de felaktiga uppgifternas karaktär och mot bakgrund av omständigheterna i ärendet i övrigt bedömer Finansinspektionen dock att bristerna i anmälan är mindre allvarliga och de bör därför inte föranleda en höjning av grundavgiften.

Det har inte framkommit några försvårande omständigheter som ska påverka storleken på sanktionsavgiften.

I förmildrande riktning beaktar Finansinspektionen dock att handläggningen har dragit ut på tiden. Den totala handläggningstiden hos Finansinspektionen, sedan AA delgivit upplysning om att frågan om ingripande tagits upp av Finansinspektionen, har uppgått till drygt ett år och sex månader. Under en period på cirka ett år och fyra månader har handläggningen varit helt passiv. Det har även gått drygt tre år sedan överträdelsen ägde rum. Finansinspektionen anser att det mot den bakgrunden och av proportionalitetsskäl finns anledning att sätta ned sanktionsavgiften till 45 000 kr.

Det har i övrigt inte framkommit några förmildrande omständigheter som ska beaktas och som ska påverka storleken av sanktionsavgiften. Finansinspektionen fastställer därmed sanktionsavgiften till 45 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Karin Werner
Senior jurist

Erling Warrenstein
Jurist

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. 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.
