

B E S L U T

AA

FI Dnr 17-18176
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 en sanktionsavgift med femtontusen (15 000) kronor på grund av felaktigheter i anmälan till Finansinspektionen den 18 maj 2017 om en transaktion med teckningsoptioner i NOTE AB (publ).

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

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA har den 18 maj 2017 anmält att han är en person i ledande ställning i NOTE AB (publ) (bolaget) och att han den 18 maj 2017 förvärvat 100 000 NOTE AB i bolaget à 0,78 kronor.

Den 18 juli 2017 har AA korrigerat anmälan och lagt till en kommentar om att transaktionen gällt optioner på det underliggande instrumentet. Den 20 juli 2017 har AA genomfört ytterligare en korrigering av anmälan genom att ändra finansiellt instrument från "NOTE AB" till "teckningsoption".

Finansinspektionen har den 2 november 2017 tagit upp frågan om AA åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har fått tillfälle att yttra sig och har då anfört huvudsakligen följande. Han har efter bästa förmåga rapporterat insynshandel den 18 maj 2017 avseende teckningsoptioner på det underliggande instrumentet NOTE AB. I anmälan kryssade han i att transaktionen var kopplad till ett aktieoptionsprogram, vilket han uppfattade som korrekt. Senare under sommaren upptäckte han att kollegor som hade genomfört samma typ av transaktion hade beskrivit transaktionen annorlunda i anmälan. Han kontaktade då Finansinspektionen för att säkerställa att

han hade rapporterat korrekt och blev ombedd att korrigera anmälan, vilket han gjorde så snart som möjligt. Han genomförde korrigeringen i två omgångar, den 18 juli 2017 lade han till en förtydligande kommentar och den 20 juli 2017 korrigerade han finansiellt instrument. Allt detta skedde i god kommunikation med Finansinspektionen. Av diskussioner på nätforum framgår att den ursprungliga transaktionen är rapporterad i tid och är rimligen rätt förstådd av marknaden. Han har tidigare och senare alltid anmält sina transaktioner korrekt.

AA har lämnat in kopia på avräkningsnota som avser den aktuella transaktionen, mejlväxling med Finansinspektionen, skärmbild som visar kollegornas anmälningar och en skärmbild från ett nätforum.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

AA 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

Av inlämnad avräkningsnota framgår att AA förvärvat 100 000 teckningsoptioner i bolaget den 19 maj 2017.

Den ursprungliga anmälan registrerades i Finansinspektionens insynsregister den 18 maj 2017. Anmälan innehöll dock flera felaktigheter:

- Finansiellt instrument (felaktigt angavs aktier (NOTE AB) istället för teckningsoptioner).
- ISIN-kod (ISIN-koden för aktier i bolaget har angetts).
- Datum för transaktionen (den 18 maj 2017 har angetts istället för den 19 maj 2017).

Genom rättelser den 18 juli 2017 och den 20 juli 2017 korrigerades den felaktiga uppgiften om finansiellt instrument. Däremot kvarstår de felaktiga uppgifterna i fråga om transaktionsdatum och ISIN-kod.

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i den ursprungliga anmälan den 18 maj 2017 och kraven på en anmälan innehåll, framstår bristerna i anmälan inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Det är således anmälan den 18 maj 2017 som ska ligga till grund för Finansinspektionens bedömning.

Anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 24 maj 2017. Finansinspektionen konstaterar att en anmälan om den aktuella transaktionen således kom in i tid. Anmälan innehöll dock flera felaktigheter, bl.a. fel datum för transaktionen och fel finansiellt instrument. Felaktigheterna har inte korrigerats inom den föreskrivna tidsfristen. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot AA. 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 bestämmelser om vilken information som ska framgå av en sådan anmälan och hur anmälan ska ske. Det är således den anmälningsskyldige som bär ansvaret för att uppgifterna i en anmälan är korrekta och fullständiga. Den ursprungliga anmälningen var bristfällig eftersom den innehöll fel. Mot denna bakgrund och syftet med reglerna om anmälningsskyldighet kan inte det som bolaget anfört om kontakterna med Finansinspektionen eller inlägget på ett forum på Internet medföra att bristerna ska anses vara ursäktliga eller ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

När det gäller sanktionsavgiftens storlek, måste det å ena sidan beaktas att felaktigheterna delvis är av sådan karaktär att det rör sig om mindre fel, bl.a. är transaktionsdatumet bara en dag från det felaktiga datum som angetts i anmälan. Som försvårande omständigheter måste det beaktas att korrigeringsarna av bristerna har skett först ungefär två månader efter att anmälningsfristen löpte ut. Trots dessa korrigeringar har inte alla felaktiga uppgifter rättats. Hänsyn ska även tas till att transaktionens storlek var 78 020 kronor.

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 15 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Rådgivare

Emma Lampe
Jurist
08-408 987 39

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.

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 samt 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 närliggande 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 17-18176
Delgivning nr 2

Finansinspektionen
P.O. 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

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 5 februari 2019 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.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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