

2019-10-14

B E S L U T

AA

FI Dnr 17-15860



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 nittiotusen (90 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med aktier i Axactor 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 23 augusti 2017 anmält att han som person i ledande ställning i Axactor AB (bolaget) den 14 augusti 2017 förvärvat 350 000 aktier à 2,7866 norska kronor i bolaget.

Finansinspektionen har den 29 september 2017 tagit upp frågan om AA har åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har i yttrande till Finansinspektionen anfört i huvudsak följande. Bolaget är svenskt, men har av historiska skäl sina aktier upptagna till handel på Oslobörsen. Som ledande befattningshavare i bolaget har han därmed att förhålla sig till två olika regelsystem – dels marknadsmissbruksförordningen som gäller som lag i Sverige, dels Oslobörsens bestämmelser för noterade bolag. Syftet med anmälningsskyldigheten i artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen är att förebygga marknadsmissbruk. Enligt preambel (58) till förordningen kan ett offentliggörande av transaktioner som utförs av personer i ledande ställning även utgöra en värdefull informationskälla för

investerarna. Den aktuella transaktionen offentliggjordes på Oslobörsens hemsida samma dag som den genomfördes, dvs. den 14 augusti 2017. Därigenom har det grundläggande syftet med artikel 19 uppfyllts väsentligt snabbare än vad marknadsmissbruksförordningen stipulerar. Finansinspektionen bör vid bestämmandet av en eventuell sanktionsavgift beakta att syftet med artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen har uppfyllts och att den eventuella skada som den försenade rapporteringen hade kunnat förorsakat skulle ha varit ytterst ringa. Det går vidare inte att logiskt motivera den dubbla rapporteringsskyldighet som åvilar honom.

AA har kommit in med utdrag från Oslobörsens hemsida och avräkningsnota.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

AA är en person i ledande ställning i bolaget. Han är därmed skyldig att till Finansinspektionen anmäla sina 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 har gjorts.

Av det underlag som AA har kommit in med i ärendet framgår att den aktuella transaktionen genomfördes den 14 augusti 2017. En anmälan skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 17 augusti 2017. Av underlaget framgår vidare att ersättningen vid transaktionen uppgick till 975 310 norska kronor, vilket enligt aktuell valutakurs motsvarar 999 848 svenska kronor.

AA har anmält transaktionen till Finansinspektionen den 23 augusti 2017, vilket är fyra handelsdagar för sent. Det föreligger därmed 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) 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 har 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 transaktioner på 999 848 kronor är fyra handelsdagar sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 90 000 kronor.

Vad AA har anfört om att syftet med artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen har uppfyllts genom att transaktionen offentliggjorts på Oslobörsens hemsida, att det är ologiskt att han omfattas av dubbel rapporteringsskyldighet samt att den skada som förseningen hade kunnat orsaka skulle ha varit mycket ringa, utgör inte sådana förmildrande omständigheter som medför att avgiften ska sättas ned. Det finns heller inte några försvårande 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 och se till att anmälan sker i rätt tid. AA har inte anfört några omständigheter som innebär att överträdelsen ska anses vara ursäktlig. Vidare medför transaktionens storlek och förseningens längd att överträdelsen inte kan anses vara ringa. Det har inte framkommit att det föreligger några särskilda skäl att avstå från ingripande. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 90 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård
Rådgivare

Eva Clasö
Jurist
08-408 988 32

Summary in English

By a decision made on October 14th, 2019 Finansinspektionen has decided that AA shall pay a penalty fee of SEK 90 000 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.

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.