

2020-05-08

B E S L U T

AA

FI Dnr 18-1414
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 sanktionsavgift med artontusen (18 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med aktier i Pegroco Invest 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 7 november 2017 anmält att han som person i ledande ställning i Pegroco Invest AB (bolaget) den 20 september 2017 förvärvat 25 000 stamaktier à 18,40 kronor i bolaget.

Finansinspektionen har den 25 januari 2018 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 i yttranden anfört i huvudsak följande. Transaktionen är inte anmälningspliktig. Eftersom bolagets stamaktier inte är föremål för handel på kapitalmarknaden, eller är beroende av eller inverkar på priset på bolagets preferensaktier, är marknadsmissbruksförordningen inte tillämplig på transaktionen. Stamaktierna kan inte heller anses utgöra sådana finansiella instrument som omfattas av anmälningskyldigheten enligt marknadsmissbruksförordningen eftersom de inte kan bli föremål för en sådan allmän omsättning som sker på kapitalmarknaden. Om Finansinspektionen skulle komma fram till att transaktionen är anmälningspliktig och att anmälan har gjorts för sent bör överträdelsen ändå inte föranleda någon sanktion eftersom

förseningen varit kortvarig och av mindre allvarlig art. Särskild hänsyn bör tas till att lagtexten är otydlig och ger utrymme för tolkning samt att det saknas vägledande praxis och uttalanden från tillsynsmyndigheten. Det bör även vägas in att rättelse vidtagits genom att en anmälan gavs in så fort han insåg att transaktionen kunde anses vara anmälningspliktig. Stämman beslutade om emissionen av stamaktierna redan den 16 maj 2017. Av olika skäl drog dock emissionen ut på tiden. Stamaktierna bokades in på hans depå omkring den 20 september 2017 och slutregistrering av emissionen skedde först den 15 november 2017.

AA har kommit in med anmälningsedel och depåutdrag.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

AA var vid tidpunkten för transaktionen en person i ledande ställning i bolaget. Han var därmed skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som getts ut av bolaget. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

AA har anfört att transaktionen inte var anmälningspliktig eftersom den avsett förvärv av onoterade stamaktier och att den därmed inte omfattas av marknadsmissbruksförordningen. Av artikel 2.1 d) i marknadsmissbruksförordningen framgår att onoterade värdepapper omfattas av anmälnings-skyldigheten om priset eller värdet på det onoterade värdepappret är beroende av eller påverkar priset eller värdet på ett noterat värdepapper. Enligt Finansinspektionens bedömning fanns ett sådant samband mellan värdet på bolagets onoterade stamaktier och värdet på bolagets preferensaktier som vid tidpunkten för transaktionen var upptagna till handel på Nasdaq First North. Förvärvet av stamaktierna utgjorde följaktligen en sådan transaktion som omfattas av reglerna i marknadsmissbruksförordningen och var därmed anmälningspliktigt.

I artikel 19.6 i 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 det underlag som **AA** har kommit in med i ärendet framgår att transaktionen genomförts den 20 september 2017. En anmälan skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 25 september 2017. Vidare framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 460 000 kronor.

Anmälan registrerades i Finansinspektionens insynsregister den 7 november 2017. Anmälan saknade dock uppgifter om stamaktiernas ISIN-kod.

Även om bristen avseende ISIN-kod inte har korrigerats anser Finansinspektionen, vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i anmälan den 7 november 2017 och kraven på anmälan innehåll, att bristen inte framstår som så stor att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Anmälan den 7 november 2017 ska således ligga till grund för Finansinspektionens bedömning.

AA har därmed anmält transaktionen sex veckor för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot **AA**. 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 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 460 000 kronor är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 72 000 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. I anmälan den 7 november 2017 saknas uppgift om stamaktiernas ISIN-kod. Mot bakgrund av omständigheterna i ärendet anser dock Finansinspektionen att bristen får anses vara ringa. Avgiften ska därför inte höjas.

En omständighet som enligt riktlinjerna bör leda till en sänkning av sanktionsavgiften är att transaktionen varit komplicerad och det har funnits en osäkerhet om anmälningsskyldigheten eller vilken dag som ska räknas som transaktionsdag (jfr 5 kap. 16 § lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till marknadsmissbruksförordningen). Det som **AA** anför om att han inte

trott att transaktionen var anmälningspliktig utgör dock inte skäl för att sätta ned avgiften till någon del.

Det finns inte några förmildrande eller försvårande omständigheter i övrigt 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 något som innebär att förseningen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek och förseningens längd 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 tagit upp frågan om överträdelsen skickades till AA den 25 januari 2018. AA har samma dag bekräftat att han mottagit underrättelsen och den 5 februari 2018 yttrat sig i ärendet. Den 12 februari och den 13 februari 2018 har han kompletterat sitt yttrande samt kommit in med transaktionsunderlag. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av AA

Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att avgiften ska sättas ned till 18 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Senior jurist

Eva Clasö
Jurist
08-408 988 32

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 2.1 d) ska förordningen tillämpas på finansiella instrument som inte omfattas av led a, b, eller c och vars pris eller värde beror eller inverkar på priset på eller värdet av ett finansiellt instrument som avses i de leden, vilket inbegriper, men inte är begränsat till, creditswappar och CFD-kontrakt.

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.

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 18-1414
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

Ärende om sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

Handling:

Beslut angående särskild avgift den 8 maj 2020 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.