

2024-09-19

Beslut



Midelfart Capital AS

FI dnr 24-12724

Tjuvholmen Allé 3
0252 Oslo
Norge

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 Midelfart Capital AS (norskt organisationsnummer 976 761 561) ska betala sanktionsavgift med 430 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med obligationer i Avida Finans AB (publ) till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Midelfart Capital AS (Midelfart Capital) är närstående till AA som är en person i ledande ställning i Avida Finans AB (publ) (Avida Finans). Midelfart Capital har den 3 april 2023 anmält att bolaget den 27 januari 2023 förvärvat obligationer till ett nominellt belopp av 16,4 miljoner kronor i Avida Finans till ett värde av 15,9 miljoner kronor.

Finansinspektionen har den 15 maj 2024 tagit upp frågan om Midelfart Capital åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

Midelfart Capital har yttrat sig och anført i huvudsak följande. Bolaget beklagar att transaktionen inte anmäldes i rätt tid. Den person inom Midelfart Capital som hanterade transaktionen kände inte till att transaktionen var anmälningspliktig. Bolaget fick kännedom om anmälningskyldigheten den 31 mars 2023, i samband med en annan transaktion, varpå bolaget omedelbart och på eget initiativ anmälde transaktionen. Överträdelsen är därmed att anse som ursäktlig eftersom den uppenbart har begåtts av förbiseende. Bolaget har inte försökt att dölja transaktionen och har inte heller gjort någon vinst eller uppnått någon annan fördel genom att anmälan inte gjordes i rätt tid. Den försenade anmälan har inte påverkat priset på obligationen. Bolaget har inte tidigare åsidosatt sina skyldigheter enligt marknadsmissbruksförordningen. I förmildrande riktning ska också beaktas att det gått mer än ett år från att transaktionen anmäldes till att Finansinspektionen tog upp saken.

Midelfart Capital har kommit in med underlag utgörande bekräftelse av obligationsaffären.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionens insynsregister anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat skuldinstrument som emitteras av den emittenten. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts. Anmälningskyldigheten omfattar även personer som är närstående till personer i ledande ställning.

Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionen kommer in med en anmälan för sent, eller ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen ingripa mot personen. Ingripande kan ske genom beslut om sanktionsavgift. Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid såväl valet av ingripande som fastställandet av storleken på sanktionsavgiften ska sammanvägd bedömning göras av omständigheterna i det enskilda fallet. Vid bedömningen ska särskild hänsyn tas till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått samt till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Därutöver ska särskild hänsyn tas till vissa försvårande och förmildrande omständigheter, den anmälningskyldiges finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningskyldige, eller någon annan, har gjort till följd av överträdelsen.

Grund för att ingripa

AA var vid transaktionstidpunkten styrelseledamot i Avida Finans och därmed en person i ledande ställning. AA var också styrelseordförande i Midelfart Capital vid samma tidpunkt. Midelfart Capital var därmed närstående till AA och således skyldigt att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla transaktioner med de i ärendet aktuella obligationerna i Avida Finans – som vid tidpunkten för transaktionen var upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm – till Finansinspektionen.

Transaktionen genomfördes den 27 januari 2023. Eftersom transaktionen har avsett ett skuldinstrument som emitterats av Avida Finans har transaktionen varit anmälningspliktig. En anmälan om transaktionen skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 1 februari 2023. Midelfart Capital har anmält transaktionen till Finansinspektionen den 3 april 2023. Midelfart har således anmält transaktionen drygt två månader för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget.

Val av ingripande

Finansinspektionen bedömer med beaktande av transaktionens värde och förseningens längd att överträdelsen inte kan anses som ringa. Det har inte framkommit några omständigheter som innebär att överträdelsen är ursäktlig. Finansinspektionen anser inte att det är uppenbart att överträdelsen har begåtts av förbiseende. Det konstateras att 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. Det har i övrigt inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Med hänsyn till överträdelsernas allvar ska ingripandet ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storleken på sanktionsavgiften

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som fastställts av interna riktlinjer. Dessa riktlinjer har till syfte att säkerställa såväl en enhetlig rättstillämpning som att de omständigheter som framgår av 5 kap. 17 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas ett grundbelopp, vilken baseras på transaktionens storlek, upp till ett visst maxbelopp. I de fall anmälan gjorts självmant men för sent av den anmälningsskyldige beaktas även förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammat överträdelsen görs inte något sådant avdrag. I steg två till fyra beaktar Finansinspektionen andra omständigheter som är relevanta för det specifika ärendet och gör en bedömning av om dessa föranleder att det grundbelopp som tagits fram i steg ett ska höjas respektive sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning.

Transaktionens värde överstiger maxbeloppet för juridiska personer om 10 000 000 kronor. Beräkningen av grundbeloppet görs därför med utgångspunkt i maxbeloppet. Grundbeloppet för överträdelsen uppgår efter avdrag till 1 750 000 kronor. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat även förseningens längd och att Midelfart Capital är en juridisk person. Det har även beaktats att Midelfart Capital självmant anmält transaktionen.

I fråga om omständigheter som ska beaktas vid bedömningen av överträdelsens allvar konstaterar Finansinspektionen att det är fråga om endast en för sent anmäld transaktion men att transaktionens värde överstiger maxbeloppet med stor marginal. Midelfart Capital är en institutionell investerare och förväntas därför känna till regelverket. Såvitt framkommit har det i det aktuella fallet inte uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet. Det konstateras också att en överträdelse av anmälningsskyldigheten normalt medför potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att anmälan inte har skett på rätt sätt har marknads aktörer inte fått tillgång till fullständig och korrekt information i tid i det register där sådan information ska finnas. Den specifika transaktionen har avsett ett skuldinstrument. Handel med skuldinstrument skiljer sig från handel med aktier avseende prissättning och hur transaktioner genomförs. Transaktioner med skuldinstrument avser dessutom ofta avsevärda belopp. Sett till det totala emitterade obligationsvärdet har den aktuella transaktionen utgjort en begränsad andel. Överträdelsen bedöms därför vara mindre allvarlig. Det har inte heller framkommit något som tyder på att överträdelsen gjorts med avsikt att undanhålla information från marknaden eller att Midelfart Capital, eller någon annan, gjort någon vinst till följd av att anmälan inte gjorts i tid. Sammantaget anser Finansinspektionen att det finns skäl för att sätta ner sanktionsavgiften till 430 000 kronor.

Det föreligger inte några övriga förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas vid fastställande av sanktionsavgiftens storlek.

Vid en samlad bedömning av de överväganden som framgår ovan bestämmer Finansinspektionen sanktionsavgiften för Midelfart Capital till 430 000 kronor. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsens allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist

Fredrik Lindgren
Jurist
08-408 987 90

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.