

2020-10-08

B E S L U T

AA

FI Dnr 18-1452  
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 200 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med uniträtter, BTU, och aktier i bolag där han varit en person i ledande ställning 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 28 november 2017 anmält att han den 20 november 2017 tecknat 18 000 uniträtter à 6 kronor.

Finansinspektionen tog den 13 februari 2018 upp frågan om **AA** åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

**AA** har därefter kommit in med ett kontoutdrag.

Av kontoutdraget framgår att **AA** har genomfört även andra transaktioner än den som anmäldes den 28 november 2017 i bolag där han haft en ledande ställning. Dessa saknar motsvarande anmälningar i insynsregistret. Den 8 november 2018 skickades därför en kompletterande underrättelse till **AA**. I denna tog Finansinspektionen upp frågan om han underlåtit att anmäla transaktioner under perioden den 29 november 2016 till den 1 februari 2018 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom även med anledning av dessa transaktioner.

AA har i yttranden anfört i huvudsak följande. Han har inte gjort någon vinst på transaktionen den 20 november 2017 och han har inga ytterligare uppgifter om den. Vad gäller de övriga transaktionerna så är dessa troligen kopplade till emissioner i Eurocine Vaccines AB. Han kan även ha gjort anmälningspliktiga transaktioner i Nanexa AB. Han är 80 år gammal och har aldrig tidigare gjort någon anmälan till insynsregistret. Han har försökt att rapportera transaktionerna men saknar nödvändig information om dem och har därför inte kunnat fylla i någon anmälan. Han ger nu upp och får ta sanktionen. Han hoppas dock att överträdelserna kan betraktas som ringa eller ursäktliga.

### Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

AA är en person i ledande ställning i bl.a. Eurocine Vaccines AB (Eurocine). Vid tidpunkten för transaktionerna var han även en person i ledande ställning i Nanexa AB. Han har därmed varit skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som getts ut av dessa bolag. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

AA har inte lämnat in något underlag avseende den transaktion som anmälts till insynsregistret den 28 november 2017. I fråga om denna utgår därför Finansinspektionen från de uppgifter som går att utläsa av anmälan, dvs. att AA den 20 november 2017 har tilldelats 18 000 uniträtter à 6 kronor (transaktion 1). Av uppgifter på Nanexas hemsida<sup>1</sup> framgår att Nanexa AB har genomfört en företrädesemission med teckningsperioden den 6-20 november 2017 till ett pris av 6 kronor per unit. Mot bakgrund av detta och vad AA angett i sitt yttrande till Finansinspektionen är det sannolikt att transaktionen avser BTU i Nanexa.

Av det kontoutdrag som AA har kommit in med i ärendet framgår att han genomfört ytterligare ett antal transaktioner mellan den 29 november 2016 och den 1 februari 2018, varav Finansinspektionen bedömer att tre varit anmälningspliktiga. Den 6 februari 2017 har han köpt (transaktion 2) respektive sålt (transaktion 3) andelar i Eurocine. Vidare har han den 12 december 2017 nyttjat uniträtter i Eurocine som i samband med nyttjandet bokats om till BTU:er (transaktion 4).

#### *Transaktion 1*

Transaktion 1 genomfördes den 20 november 2017. En anmälan skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 23 november 2017. Värdet på transaktionen uppgick till 108 000 kronor.

---

<sup>1</sup> <https://www.nanexa.com/foretradesemission-2017/>.

En anmälan om transaktionen registrerades i insynsregistret den 28 november 2017. Anmälan saknade dock uppgifter om emittent och ISIN-kod.

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, det vill säga emittenten
- Finansiellt instrument, inklusive ISIN-kod
- Transaktionens karaktär
- Datum och ort för transaktionen
- Pris och volym

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i anmälan den 28 november 2017 och kraven på anmälan innehåll, framstår bristerna i anmälan som så stora att den inte kan anses vara godtagbar. Finansinspektionen anser därför att någon godtagbar anmälan avseende transaktion 1 inte har kommit in till Finansinspektionen. Det föreligger därmed grund för Finansinspektionen att ingripa mot **AA** med anledning av transaktionen. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

#### *Transaktion 2-4*

Transaktion 2 och 3 genomfördes den 6 februari 2017. En anmälan avseende dessa transaktioner skulle därför ha kommit in senast den 9 februari 2017. Ersättningen uppgick till 546 000 kronor per transaktion.

Transaktion 4 genomfördes den 12 december 2017. En anmälan skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 15 december 2017. Värdet på transaktionen uppgick till 117 000 kronor.

Ingen av transaktionerna 2, 3 eller 4 har anmälts till Finansinspektionen. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot **AA** även avseende dessa, vilket bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

#### *Den sammanlagda sanktionsavgiftens storlek*

Vid överträdelser som rör för sent inkomna anmälningar fastställer Finansinspektionen sanktionsavgiftens storlek utifrån riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på [www.fi.se](http://www.fi.se)) där avgiften, som utgångspunkt, beräknas enligt en schablonmodell. Riktlinjerna är dock inte tillämpliga på överträdelser i form av uteblivna anmälningar. I förevarande ärende ska sanktionsavgiften alltså inte bestämmas enligt schablonmodellen.

Vid ett ingripande ska Finansinspektionen enligt 5 kap. 15 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) beakta hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Därutöver ska Finansinspektionen enligt 5 kap. 16 § KompL beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter. Finansinspektionen ska även enligt 5 kap. 17 § KompL göra en bedömning av om det finns anledning att avstå från ingripande på grund av att överträdelsen är ringa, ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl. När sanktionsavgiftens storlek ska fastställas ska Finansinspektionen enligt 5 kap. 18 § KompL ta särskild hänsyn till bl.a. den berörda personens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som personen, eller någon annan, gjort till följd av regelöverträdelsen.

Av 5 kap. 8 § 2 KompL framgår att den högsta tillåtna sanktionsavgiften för en överträdelse av detta slag för en fysisk person kan uppgå till ett belopp som den 2 juli 2014 motsvarade 500 000 euro eller tre gånger den vinst som den fysiska personen, eller någon annan, gjort till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa. I detta fall anser Finansinspektionen att beloppsgränsen om 500 000 euro bör tillämpas.

Ökad öppenhet i de transaktioner som utförs av personer i ledande ställning hos emittenter och, i tillämpliga fall, av dem närstående personer, är en förebyggande åtgärd mot marknadsmissbruk, särskilt insiderhandel (skäl 58 i marknadsmissbruksförordningen). Redan en kortvarig överträdelse av anmälningsskyldigheten får anses medföra potentiella effekter på det finansiella systemet, t.ex. i form av risken för ett minskat förtroende från aktörerna på marknaden (se HFD 2019 ref. 72). Av skäl 71 i marknadsmissbruksförordningen framgår vidare att sanktionsavgifter ska ha en avskräckande effekt.

Vid en samlad bedömning av omständigheterna i ärendet anser Finansinspektionen att den sammanlagda sanktionsavgiften för transaktionerna kan bestämmas till 600 000 kronor. Vid den bedömningen har Finansinspektionen särskilt beaktat att det rör sig om flera transaktioner, att AA helt har underlåtit att anmäla tre av transaktionerna samt att anmälan avseende transaktion 1, även om det funnits en ambition hos AA att anmäla transaktionen, har innehållit så bristfälliga uppgifter att den inte har kunnat läggas till grund för Finansinspektionens bedömning.

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. Vad AA har anfört om sin ålder, att han inte gjort någon ekonomisk vinning till följd av transaktion 1 samt att han inte klarat av att rapportera transaktion 2-4 innebär inte att överträdelserna kan anses vara ursäktliga. Transaktionernas storlek och den omständigheten att några godtagbara anmälningar inte alls gjorts medför att överträdelserna inte

kan bedömas som ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

En underrättelse om att Finansinspektionen tagit upp frågan om en överträdelse begåtts avseende transaktion 1 skickades till AA den 13 februari 2018. AA har först den 25 september 2018 bekräftat att han mottagit den underrättelsen. Mellan den 25 september och den 4 oktober 2018 har han yttrat sig avseende transaktionen. Den kompletterande underrättelsen, som avsåg transaktion 2-4, skickades till AA den 8 november 2018.

AA har samma dag bekräftat att han mottagit underrättelsen och yttrat sig om dessa transaktioner mellan den 8 november och 12 november 2018. Den långa handläggningstiden kan emellertid inte i huvudsak läggas

AA till last. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att avgiften ska sättas ned till skäliga 200 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård  
*Biträdande avdelningschef*

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 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 18-1452  
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 oktober 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.

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