

2024-06-11

Beslut



AA

FI dnr 22-10832
Delgivning nr 2

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

1. Finansinspektionen beslutar att AA ska betala en sanktionsavgift på 100 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Mavshack AB (publ) och transaktioner med aktier och betalda tecknade aktier (BTA) i Transiro Holding AB till Finansinspektionen.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet i fråga om transaktionen den 21 januari 2021 i Transiro Holding AB.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA var vid tiden för transaktionerna en person i ledande ställning i Mavshack AB (publ) och Transiro Holding AB (emittenterna).

Inom ramen för sin övervakning av marknaden har Finansinspektionen uppmärksammat att AA har genomfört transaktioner i emittenterna utan att anmäla det till Finansinspektionens insynsregister. Transaktionerna framgår av *bilaga 2*.

Den 12 april 2022 har Finansinspektionen tagit upp frågan om AA har åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar), och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

Efter att Finansinspektionen upplyste AA om sina iakttagelser anmälde han transaktionerna till insynsregistret.

AA har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Vid tidpunkten för transaktionerna insåg han inte att försäljningarna medförde en rapporteringsskyldighet, utan det viktiga var att "deltat" varit detsamma över tid. Efter mottagande av Finansinspektionens skrivelser förstår han att transaktionerna inte fullt ut rapporterats korrekt vilket han beklagar. Vad gäller teckningsrätter, BTU och aktier har han missförstått hur dessa ska hanteras. Han har inte medvetet brutit i anmälningsskyldigheten, utan det har berott på en felaktig bedömning av transaktionernas karaktär.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 3*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionen anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat aktier som emitteras av den emittenten eller andra finansiella instrument som är kopplade till dem. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Om en anmälningsskyldig person kommer in med en anmälan för sent, om en anmälan helt uteblir eller om personen 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 en överträdelse är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid såväl valet av ingripande som vid fastställandet av storleken på en sanktionsavgift ska det göras en sammanvägd bedömning av samtliga omständigheter i det enskilda fallet. Utgångspunkten för denna bedömning ska vara överträdelsens allvar och varaktighet. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Utöver detta ska även försvårande och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas samt den berörda personens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, gjort till följd av regelöverträdelsen.

Grund för att ingripa och val av ingripande

Vid tiden för transaktionerna var AA en person i ledande ställning i emittenterna. Han var därmed skyldig att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla de aktuella transaktionerna till insynsregistret.

Gällande transaktionen den 21 januari 2021 i Transiro Holding AB har AA uppgett att transaktionen anmäls i tid. Vid en genomgång av hans anmälningar till insynsregistret kan Finansinspektionen konstatera att AA den 25 januari 2021 anmält att han samma dag gjort en transaktion i Transiro Holding AB avseende 2 000 000 aktier. Anmälan innehåller alltså fel transaktionsdatum. Dessutom innehåller anmälan en felaktig uppgift om priset på aktien. Finansinspektionen anser dock att det är fråga om sådana mindre brister att anmälan ska anses godtagbar och ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Av underlagen i ärendet framgår att resterande transaktioner genomfördes mellan den 28 augusti 2020 och den 21 december 2021, se bilaga 2. Samtliga transaktioner har anmälts för sent och först efter att Finansinspektionen uppmärksammat AA på att några anmälningar inte hade gjorts. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot AA.

Vad AA anfört om att han inte medvetet brustit i anmälningsplikten innebär inte att överträdelserna är ursäktliga. Det är den anmälningskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till insynsregistret. Med hänsyn till storleken på transaktionerna kan överträdelserna inte anses vara ringa. Det har i övrigt inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Med hänsyn till överträdelsernas allvar och karaktär ska ett ingripande i det nu aktuella fallet ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storlek på sanktionsavgiften

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som fastställts av interna riktlinjer (FI dnr 23-14507). Dessa riktlinjer har till syfte att säkerställa såväl en enhetlig rättstillämpning som att de omständigheter som framgår av lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas ett grundbelopp, vilket baseras på transaktionens storlek, upp till ett visst maxbelopp. I de fall anmälan gjorts självmant men för sent av den anmälningskyldige beaktas även förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningskyldige inte gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammat överträdelserna 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.

Det sammanlagda grundbeloppet för överträdelserna uppgår efter avrundning till 73 000 kronor, se bilaga 2. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat att AA är en fysisk person och att AA inte har anmält någon av transaktionerna självmant, det vill säga innan Finansinspektionen skickade en underrättelse om misstänkta överträdelser. Det innebär att Finansinspektionen inte har gjort några avdrag vid beräkningen av grundbeloppet.

Finansinspektionen har identifierat ett antal omständigheter som medför att överträdelserna ska betraktas som särskilt allvarliga. Genom att inte anmäla transaktionerna har AA skapat en vilseledande bild av sin handel i respektive emittent. En sådan vilseledande bild av handeln har potentiella effekter på det finansiella systemet. Invändningen om att AA trodde att det var deltat som var avgörande för anmälningsskyldigheten förändrar inte Finansinspektionens bedömning i denna del.

Vidare anser Finansinspektionen att det i höjande riktning ska beaktas att AA har haft en viktig roll i respektive emittent i egenskap av styrelseordförande. Det har således funnits ett stort intresse för marknaden att ta del av de transaktioner som han och till honom närstående bolag har gjort. Detta gör att överträdelserna är att bedöma som mer allvarliga.

Finansinspektionen har i dag också meddelat beslut i fyra andra ärenden avseende bolag som är närstående till AA (FI dnr 22-10829, FI dnr 22-10830, FI dnr 22-10831 och FI dnr 22-19114). Bolagen ingår i samma koncern och ägs direkt eller indirekt av W.G. Finans och Förvaltnings Aktiebolag, ett bolag som är helägt av AA. Dessa bolag har låtit bli att anmäla ett stort antal transaktioner i delvis samma emittenter och under delvis samma period som AA. Detta har gjort det svårare för marknaden att skaffa sig en samlad bild av AA:s transaktioner under aktuell period.

Att AA endast har rapporterat vissa transaktioner tyder på att det funnits ett illegitimt syfte med de underlåtna anmälningarna (jfr HFD 2022 ref. 23). Han bedöms därför ha en hög grad av ansvar. Invändningen om att han trodde att det var deltat som var avgörande för anmälningsskyldigheten förändrar inte Finansinspektionens bedömning i denna del. Varje transaktion som har genomförts har förändrat hans totala exponering gentemot aktien. Eftersom inte alla transaktioner har rapporterats framstår detta som en ren efterhandskonstruktion.

Finansinspektionen noterar också att två av transaktionerna har genomförts i nära anslutning till offentliggörandet av en kvartalsrapport. Även denna omständighet innebär att överträdelserna ska betraktas som mer allvarliga eftersom det är en period då marknadsintresse av den information som ska framgå av insynsregistret ökar. Det finns risk för att investerarnas förtroende för marknaden skadas om informationen i registret inte är komplett.

Med beaktande av samtliga omständigheter bedömer Finansinspektionen att det finns skäl att kraftigt höja grundbeloppet och bestämma sanktionsavgiften till 150 000 kronor.

I någon mån talar det i sänkande riktning att AA anmälde transaktionerna relativt snabbt efter att Finansinspektionen underrättade honom om att anmälningarna var uteblivna. En lång tid hade emellertid vid den tidpunkten passerat sedan transaktionerna gjordes. Denna omständighet bör därför endast föranleda en mindre sänkning av sanktionsavgiften.

Handläggningen av ärendet har dragit ut på tiden, vilket ska beaktas i sänkande riktning. Det har dock varit nödvändigt att handlägga ärendet tillsammans med de fyra ärenden som avser bolagen i koncernen. Sett till att det sammantaget har varit fråga om en omfattande och komplex utredning ska dock endast en begränsad nedsättning göras.

Vid en sammanvägd bedömning av omständigheterna i det aktuella ärendet bestämmer Finansinspektionen sanktionsavgiften till 100 000 kronor. Sanktionsavgiften bedöms vara proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och omständigheterna i övrigt.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist

Lisa Stichel
Jurist
08-408 983 28

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Mavshack AB (publ)

Transaktionsdatum	Karaktär	Instrumenttyp	Volym	Pris (kr)	Värde (kr)	Grundbelopp (kr)
2020-08-28	Förvärv	Aktie	91 044	0,178	16 206	3 241
2020-09-03	Förvärv	Aktie	9 745	0,133	1 296	259
2020-09-30	Förvärv	Aktie	26 315	0,152	4 000	800
Summa					21 502	4 300

Transiro Holding AB

Transaktionsdatum	Karaktär	Instrumenttyp	Volym (kr)	Pris (kr)	Värde (kr)	Grundbelopp (kr)
2020-10-21	Förvärv	Aktie	765 000	0,042	32 130	6 426
2020-10-28	Förvärv	Aktie	100 000	0,040	4 000	800
2020-11-23	Förvärv	Aktie	400 000	0,038	15 200	3 040
2021-11-15	Teckning	BTA	2 049 160	0,110	225 408	45 082
2021-12-21	Förvärv	Aktie	600 000	0,119	71 400	14 280
Summa					348 138	69 628

Totalt grundbelopp: 73 928 kronor