

2019-10-18

## B E S L U T

AA

FI Dnr 17-15873  
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 fyrtiofemtusen (45 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med teckningsoptioner i Phase Holographic Imaging PHI 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 4 september 2017 anmält att han är en person i ledande ställning i Phase Holographic Imaging PHI AB (bolaget) och att han den 22 augusti 2017 förvärvat 11 000 aktier à 12,80 kronor i bolaget.

Finansinspektionen har den 12 oktober 2017 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 ett yttrande anfört i huvudsak följande. Den sena rapporteringen har berott på glömska och klantighet. Han betalade köpeskillingen redan den 20 juni 2017, men aktierna kom inte in på hans konto förrän i mitten av augusti. Bolagets ekonomichef ville göra klart årsrapporten innan han tog tag i optionerna. Han fick information från ekonomichefen om att aktierna var inne den 22 augusti 2017 och den uppgiften stämde han inte av mot sitt konto innan han rapporterade. Det har inte funnits någon avsikt att

vilseleda marknaden. Bolaget har vid två tillfällen annonserat hans inlösen av optionerna i pressmeddelanden.

Den 17 juni 2018 har AA korrigerat anmälan på så sätt att han även angett bolagets LEI-kod. Den 13 juli 2018 har han korrigerat anmälan på nytt och ändrat transaktionsdatum till den 8 augusti 2017. Korrigeringen av transaktionsdatum har gjorts på uppmaning av Finansinspektionen.

AA har kommit in med avräkningsnota och depåutdrag.

### **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 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 gjorts.

AA har den 4 september 2017 anmält att han den 22 augusti 2017 har förvärvat aktier i bolaget. Av den avräkningsnota som han har lämnat in i ärendet framgår att ersättningen för transaktionen har uppgått till 140 800 kronor. Vidare framgår att transaktionen har avsett nyttjande av teckningsoptioner och tilldelning av aktier samt att datum för transaktionen har varit den 20 juni 2017. I anmälan saknas helt information om att det är teckningsoptioner som har utnyttjats. Det finns således brister i anmälan på så sätt att transaktionsdatum, finansiellt instrument och transaktionens karaktär är felaktigt angivna. Anmälan har korrigerats den 17 juni respektive den 13 juli 2018. Även efter korrigeringarna har dock felaktigheterna kvarstått.

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i de anmälningar som AA har gjort och kraven på anmälan innehåll, framstår bristerna i anmälningarna som så stora att dessa inte kan anses vara godtagbara. Vilket datum en transaktion har genomförts är en central uppgift och i detta fall har det rört sig om betydande skillnad mellan den felaktiga uppgiften och den korrekta uppgiften. Mot bakgrund av Finansinspektionens uppmaning till AA att korrigera transaktionsdatum till den 8 augusti 2017 får Finansinspektionen dock anses ha godtagit anmälan den 13 juli 2018. Det är således anmälan den 13 juli 2018 som ska ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning i ärendet.

Eftersom transaktionen genomfördes den 20 juni 2017 skulle en anmälan ha kommit in till Finansinspektionen senast den 23 juni 2017.

AA har anmält transaktionen till Finansinspektionen

den 13 juli 2018. Anmälan har således gjorts över tolv månader för sent och det finns 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](http://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 140 800 kronor är mer än 12 månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 36 000 kronor.

Om en anmälan innehåller brister i förhållande till kraven i artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen, som anger vilka uppgifter en anmälan ska innehålla, bör det enligt riktlinjerna föranleda en höjning av grundavgiften med 25 procent. I detta fall har AA i sin anmälan till Finansinspektionen angett att transaktionen ägde rum den 22 augusti 2017 när den i själva verket ägde rum den 20 juni 2017. Vidare har han lämnat felaktiga uppgifter om transaktionens karaktär och vilket finansiellt instrument det har rört sig om. Finansinspektionen anser att bristerna avser sådan information som är av betydelse ur transparens hänseende. Grundavgiften ska därför höjas till 45 000 kronor.

Det har inte framkommit några andra förmildrande eller försvårande omständigheter 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. Vad AA anfört om att han har fått felaktiga uppgifter från en företrädare för bolaget om transaktionsdatumet eller att hans inlösen har annonserats av bolaget i pressmeddelanden vid två tillfällen medför inte att överträdelsen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek tillsammans med förseningens längd innebär vidare 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 45 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Nanny Hiort  
*Senior jurist*

Eva Clasö  
*Jurist*  
08-408 988 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.

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 regelöverträdelser.

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 17-15873  
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 18 oktober 2019 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 stämmingsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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