

2018-12-11

B E S L U T

Leif Erlandsson Konsult AB
S:t Larsgatan 47
582 24 Linköping

FI Dnr 17-15351
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 Leif Erlandsson Konsult AB, 556766-4874, ska betala sanktionsavgift med tjugotusen (20 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med BTU i Intuitive Aerial AB till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Leif Erlandsson Konsult AB (konsultbolaget) är närstående till AA som var en person i ledande ställning i Intuitive Aerial AB (bolaget). Konsultbolaget har den 19 augusti 2017 anmält att det den 5 maj 2017 tilldelats 14 400 BTU á 5 kronor i bolaget.

En ursprunglig anmälan avseende transaktionen gjordes den 2 juni 2017 av AA personligen. Den anmälan korrigerades den 4 juni 2017 och makulerades sedan den 19 augusti 2017.

Finansinspektionen har den 5 september 2018 tagit upp frågan om konsultbolaget åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot konsultbolaget.

Konsultbolaget har i huvudsak anfört följande.

Bolaget genomförde en företrädesemission under våren 2017. Emissionen gjordes så att investerarna tilldelades BTU, där varje BTU bestod av två aktier och en teckningsoption. Dessa omvandlades senare till två aktier och en option, vilka anlände till depån i vanlig ordning. Konsultbolaget deltog i emissionen i synnerligen begränsad omfattning genom att upparbetat styrelsearvode för AA på 72 000 kronor kvittades mot aktier. Att det skedde utan likvid genom kvittning orsakade en viss förvirring eftersom det ju följaktligen inte fanns någon likviddag.

Aktierna inkom på depån den 13 juni 2017, dvs. nio dagar efter det att anmälan gjordes till insynsregistret. BTU däremot visade sig ha inkommit redan den 5 maj 2017. Detta kan ställas i jämförelse med att de sista teckningslikviderna enligt uppgift från bolaget inkom den 26 maj 2017.

Konsultbolaget anför följande förklaringar och förmildrande omständigheter som borde medföra att Finansinspektionen kan avstå från att ingripa. För det första var det svårt att få korrekt information om det var BTU eller aktierna som ska anmälas. AA och övriga i styrelsen som deltog i emissionen, utgick från att det var aktierna som skulle anmälas i emissionen. Av det skälet kontrollerades inte depån under pågående teckningsperiod. Anmälan av BTU gjordes så snart det stod klart att det var dessa som skulle anmälas. För det andra anlände BTU till depån långt innan teckningstiden hade löpt ut. För det tredje rörde det sig om en företrädesemission, vilket innebär att aktierna betingade samma pris för alla. I emissionen fanns för övrigt en överteckningsemission vilket innebär att även icke aktieägare kunde teckna till samma pris. För det fjärde har bolaget varken köpt eller sålt aktier efter emissionen och därmed inte heller fått en fördel som andra aktieägare inte har och har av det skälet inte heller gjort någon vinst (eller förlust) på transaktionen. För det femte hade styrelseledamöterna offentligt redogjort för vad de hade för avsikt att teckna sig och det har inte funnits någon avsikt att dölja transaktionen. För det sjätte rör det sig om en begränsad investering som inte ligger långt över tröskelvärdet på 5 000 euro.

Konsultbolaget medger avslutningsvis att oavsett vilket datum som ska vara transaktionsdatum så har anmälan inte skett inom tre dagar efter transaktionen.

Konsultbolaget har kommit in med transaktionsunderlag.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Konsultbolaget är närstående till AA som är en person i ledande ställning i Intuitive Aerial AB. Konsultbolaget är därmed skyldigt 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.

Om en betald tecknad unit (BTU) erhålls innan den anmälningsskyldige får de finansiella instrument som teckningsrätten avser ska förvärvet av BTU anmälas. Anmälningsskyldigheten uppkommer det datum då BTU bokas in på kontot. När BTU bokas om till finansiella instrument är det inte anmälningsskyldigt.

I artikel 19.6 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

Det framgår av handlingarna i ärendet att konsultbolaget den 5 maj 2017 tilldelats 14 400 BTU.

Den ursprungliga anmälan registrerades i Finansinspektionens insynsregister den 2 juni 2017. Anmälan innehöll dock flera felaktigheter:

- Det var AA som angetts som person som genomfört transaktionen istället för konsultbolaget.
- Transaktionsdatum hade angetts till den 18 maj 2018 istället för den 5 maj 2017.
- BTA angavs istället för BTU.
- Fel ISIN-kod angavs (den angivna koden gäller för en tidigare emission).

Genom rättelsen den 4 juni 2017 korrigerades uppgift om finansiellt instrument från BTA till BTU och rätt ISIN-kod.

Den 19 augusti 2017 makulerades den ursprungliga anmälan och konsultbolaget gjorde en ny anmälan av transaktionen med korrekt transaktionsdatum och finansiellt instrument.

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i den ursprungliga anmälan den 2 juni 2017 och kraven på anmälan innehåll, framstår bristerna i anmälan den 2 juni 2017 som så stora att den inte kan anses vara godtagbar. Finansinspektionen anser därför att en godtagbar anmälan har gjorts till insynsregistret först i samband med den anmälan som gjordes den 19 augusti 2017. Det är således det senare datumet som ska ligga till grund för Finansinspektionens bedömning. Konsultbolaget har således anmält

transaktionen mer än tre kalendermånader för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot konsultbolaget. 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 72 000 kronor är mer än tre kalendermånader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 20 000 kronor.

När det gäller de förklaringar och omständigheter som åberopats av konsultbolaget gör Finansinspektionen följande bedömning. Det finns en klar och tydlig praxis avseende anmälningsskyldigheten för BTA/BTU och det är att dessa skulle anmälas när de sattes in på konsultbolagets depå. Det är konsultbolagets ansvar att hålla sig uppdaterat om transaktioner kopplade till dess depå. Att det rörde sig om en företrädesemission påverkar inte den bedömningen. Att konsultbolaget inte sålt eller köpt aktier senare utgör inte heller någon förmildrande omständighet i förhållande till den sena anmälan.

Det som konsultbolaget anfört om att marknaden hade kännedom om teckningen eller att någon vinst inte gjorts utgör inte några förmildrande omständigheter som ska beaktas vid beräkningen av sanktionsavgiften. Inte heller transaktionens storlek påverkar bedömningen av avgiftens storlek.

Det finns inte några försvårande omständigheter 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 att anmälan sker i rätt tid. Den ursprungliga anmälan var bristfällig eftersom den innehöll felaktigheter. Bristerna var inte ringa eller ursäktliga. Mot bakgrund av den långa förseningen kan inte heller förseningen anses vara ringa. Det har inte framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 20 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Rådgivare

Thomas Holmestål
Jurist
08-408 982 48

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 överträdelse 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 17-15351
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

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 2018-12-11 till Leif Erlandsson Konsult AB

Jag har, i egenskap av behörig firmatecknare, 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.