



KLAGANDE

A

MÖTPART

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

FINANSINSPEKTIONEN

Ink. 2018 -09- 03

Dnr. 18-5219

ÖVERKLAGAT BESLUT

Finansinspektionens beslut 2018-02-13, se bilaga 1

SAKEN

Sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

FÖRVALTNINGSRÄTTENS AVGÖRANDE

Förvaltningsrätten avslår överklagandet.

YRKANDEN M.M.

A yrkar att sanktionsavgiften ska sättas ned och anför bl.a. följande. Sanktionsavgiften är oproportionerligt stor i förhållande till överträdelsen. Vid bedömningen bör man beakta vad som föranledde affären, nämligen försäljning av aktier för att återinvestera dem inom ramen för företags aktiesparprogram. Det fanns inget uppsåt att manipulera kursen eller på något annat sätt skaffa sig förtur baserad på information som eventuellt inte var allmän. Försäljning och köp innebar dessutom en förlustaffär, vilket visar att det inte fanns något incitament för att inte rapportera affären i tid. Sanktionsavgiften på 12 000 kronor innebär ett bötesbelopp på strax över 21 procent. Mot bakgrund av att regelverket är nytt samt att han inte har straffats för något liknande tidigare är 1 200 kronor ett mer rimligt belopp.

Finansinspektionen anser att överklagandet ska avslås och anför bl.a. följande. Vid fastställandet av sanktionsavgiften har Finansinspektionen tagit hänsyn till antalet handelsdagar som anmälan är försenad och beloppet på transaktionen i fråga. En jämförelse med tidigare lagstiftning visar att

A avgift är rimlig. Om de tidigare bestämmelserna hade varit tillämpliga hade sanktionsavgiften för A varit 3 000 kronor högre.

SKÄLEN FÖR AVGÖRANDET

I målet är det ostridigt att A är en person i ledande ställning i Avensia AB. Han är därmed enligt artikel 19.1 a i Europaparlamentets och rådets förordning nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) skyldig att anmäla varje transaktion i Avensia AB som genomförts för deras egen räkning. Av artikel 19.1 andra stycket marknadsmissbruksförordningen framgår att en sådan anmälan ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som trans-

aktionen gjorts. A anmälan om att han den 2 juni 2017 avyttrat sammanlagt 6 129 aktier à 9.30 kronor i Avensia AB kom in till Finansinspektionen den 25 juni 2017. Anmälan kom därmed in 10 dagar för sent. Förvaltningsrätten bedömer mot denna bakgrund att det funnits grund för att besluta om sanktionsavgift.

Frågan i målet är då om det finns skäl för att avstå från ingripande eller sätta ned sanktionsavgiften på 12 000 kronor.

Omständigheter som ska beaktas vid fastställandet av storleken på sanktionsavgiften anges i 5 kap. 15, 16 och 18 §§ lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL). Av förarbetena framgår att uppräkningsen i bestämmelserna är exemplifierande och utgör inte hinder för att ta hänsyn till andra omständigheter än de som anges särskilt (prop. 2016/17:22 s. 390). En sammanvägd bedömning av de olika omständigheterna i det enskilda fallet ska göras.

Det finns även möjlighet att avstå från ingripande enligt 5 kap. 17 § KompL, bl.a. om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det annars finns särskilda skäl.

Av utredningen framgår att värdet på de aktier som A har avyttrat uppgår till sammanlagt 57 000 kronor. A har anfört att transaktionerna genomfördes inom ramen för ett aktiesparprogram och att han inte haft uppsåt samt att han inte tjänat på den aktuella transaktionen. Enligt förvaltningsrättens bedömning är dessa omständigheter inte tillräckliga för att sätta ned sanktionsavgiften. Att reglerna är nya samt att A inte tidigare har begått någon överträdelse föranleder ingen annan bedömning. Överträdelsen är inte heller att anse som ringa eller ursäktlig. Särskilda skäl för att avstå från ingripande har inte kommit fram. Överklagandet ska därför avslås.

HUR MAN ÖVERKLAGAR

Detta avgörande kan överklagas. Information om hur man överklagar finns i bilaga 2 (DV 3109/1A).



Mattias Almqvist

Chefsrådman

Nämndemännen Marie Bellander Hinndal, Magnus Kristiansson och Lars-Göran Nilsson har också deltagit i avgörandet.

Förvaltningsrättsnotarien Anna Kjäll har föredragit målet.