



STOCKHOLMS TINGSRÄTT
Avdelning 5

DOM
2019-10-21
meddelad i
Stockholm

Mål nr: B 7106-19

PARTER (Antal motparter: 1)

Motpart
AA

Sökande
Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

Ombud:
Magnus Schmauch
Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

DOMSLUT

Betalningsskyldighet till staten

AA ska betala en sanktionsavgift om 40 000 kr.

YRKANDEN M.M.

Finansinspektionen har yrkat att **AA** ska betala en sanktionsavgift om 70 000 kr enligt följande påstående om överträdelse.

AA har på värdepappersmarknaden i Stockholm den 20 april 2018 handlat aktier i bolaget ORGO TECH AB (publ) (ISIN: SE0009806177). Innan handeln inleddes hade han 6 040 aktier i bolaget.

Kl. 10:26 har **AA** lagt en handelsorder om att köpa 50 aktier för 1 kr 74 öre per aktie. Handelsordern gick omedelbart till avslut. Avslutet höjde senast betalt med 24,3 procent.

Kl. 10:31 lade **AA** in en handelsorder om att sälja 6 090 aktier för 1 kr 73 öre per aktie. Handelsordern återkallades kl. 10:50.

AA köp om 50 aktier har eller kan förväntas ha gett falska eller vilseledande signaler om tillgång, efterfrågan eller pris på aktien.

AA har medgett att han har lagt de båda handelsordrarna, men har bestritt att betala sanktionsavgift. Som han får uppfattas har han anfört att den sista ordern aldrig gick till avslut, att hans agerande inte kan anses inrymma något otillåtet och att han inte haft för avsikt att bryta mot några regler.

GRUNDER OCH UTVECKLING AV TALAN

Finansinspektionen har i sammandrag anfört följande. **AA** har överträtt förbudet mot marknadsmanipulation. **AA** agerande uppfyller inte förutsättningarna för legitima skäl och godtagen marknadspraxis. Agerandet kännetecknas av att **AA** har en hög grad av ansvar för överträdelsen. Detta stöds såväl av utredningen som av det **AA** själv har anfört i ärendet. **AA** ska därför betala 70 000 kr i sanktionsavgift.

Handlandet har gett en signal till marknaden och signalen kunde åtminstone förväntas ha varit falsk eller vilseledande. AA köp om 50 aktier i bolaget ORGO TECH AB för 1 kr 74 öre styck höjde ”senast betalt” med 24,3 procent, vilket var dagens högsta pris för aktien. Fem minuter senare lade AA en säljorder på hela sitt innehav (6 090 aktier) i samma bolag, nu med ett säljpris om 1 kr 73 öre styck.

AA invändning om att han inte hade för avsikt att begå något fel, att det inte fanns billigare aktier än vad han betalade för de 50 aktier han köpte samt att hans påföljande säljorder aldrig gick till avslut påverkar inte det faktum att hans agerande har inneburit en överträdelse av förbudet mot marknadsmanipulation.

När det gäller sanktionsavgiftens storlek har Stockholms tingsrätt i tidigare domar fastställt dessa till mellan 50 000–140 000 kr (ska rätteligen vara 40 000–140 000, *tingsrättens anmärkning*). I de domar där avgiften har hamnat lägre i intervallet har domstolen beaktat olika förmildrande omständigheter. I detta fall har det inte framkommit några förmildrande omständigheter kring J AA finansiella ställning som motiverar en nedsättning av avgiften. Ett proportionerligt belopp i AA fall ligger på 70 000 kr.

AA har delgetts stämningsansökan med ett föreläggande om att svara på denna men inte avhörts.

DOMSKÄL

Målet har med stöd av 45 kap. 10 a § första stycket 3 rättegångsbalken avgjorts utan huvudförhandling.

Bestämmelserna om sanktionsavgift vid bl.a. marknadsmanipulation återfinns dels i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014

om marknadsmissbruk m.m. (MAR), dels för svenskt vidkommande i lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (kompletteringslagen). Med marknadsmanipulation avses bl.a. att någon utför en transaktion som ger eller kan förväntas ge falska eller vilseledande signaler om tillgång, efterfrågan eller pris på ett finansiellt instrument, t.ex. en aktie (artikel 12 i MAR).

Marknadsmanipulation är förbjudet och sker sådan manipulation ska den som har begått överträdelsen betala sanktionsavgift, såvida inte aktiviteten (dvs. handlandet) har utförts av legitima skäl och stämmer överens med godtagen marknadspraxis (se artiklarna 13 och 15 i MAR).

I målet är utrett att det är **AA** som lade de ovan beskrivna handelsordrarna. Det framgår vidare att orderarna hade ett nära tidsmässigt samband, att den första ordern höjde ”senast betalt-kursen” med drygt 24 procent och att den efterföljande ordern lades med ett säljpris strax under den kursen. Det framstår enligt tingsrätten som uppenbart att **AA** handlande syftade till att avyttra hela hans innehav i den aktuella aktien till ett förmånligare pris än det som följer av en normal och marknadsmässig efterfrågan i aktien. Hans agerande utgör alltså marknadsmanipulation. Det faktum att den andra ordern inte ledde till något avslut påverkar inte den bedömningen. Undantaget om legitima skäl m.m. i artikel 13 i MAR är inte heller tillämpligt. Hans agerande kan inte anses ursäktligt och det föreligger inga särskilda skäl mot att avstå ett ingripande mot honom, se 5 kap. 17 § 1 och 4 kompletteringslagen. Det betyder att **AA** ska betala sanktionsavgift.

När det gäller avgiftens storlek ska hänsyn tas till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått. Särskild hänsyn ska även tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som har uppstått samt graden av ansvar. Därutöver ska vissa försvärande och förmildrande faktorer

beaktas. Avslutningsvis ska hänsyn tas till den berörda personens finansiella ställning och den vinst som har erhållits genom det otillåtna agerandet, se 5 kap. 15, 16 och 18 §§ kompletteringslagen).

Finansinspektionen har anfört att 70 000 kr är lämpligt i detta fall och anfört att även handel i små volymer är ett störningsmoment på värdepappersmarknaden och att sådant påverkar marknadens integritet. Finansinspektionen har också pekat på att

AA agerande kännetecknas av en hög grad av ansvar.

Enligt tingsrätten kan **AA** agerande knappast betecknas som något annat än uppsåtligt, dvs. graden av ansvar är hög. Likväl finner tingsrätten att avgiften inte bör sättas fullt så högt som Finansinspektionen har föreslagit. Detta på grund av följande skäl. Som har framgått ovan höjdes aktiekursen med drygt 24 %, från 1 kr 40 öre till 1 kr 74 öre. Förtjänsten i nu aktuellt fall hade om **AA** order hade gått till avslut således landat på drygt 2 000 kr före skatt (6090 aktier * 34 öre). Av Finansinspektionens utredning framgår vidare att **AA** innehav på hans aktiedepå vid tidpunkten för agerandet låg på drygt 100 000 kr, låt vara att hans övriga finansiella ställning inte har belysts i målet. Tingsrätten finner därför att en sanktionsavgift om 40 000 kr i detta fall framstår som tillräckligt ingripande.

ANVISNING FÖR ÖVERKLAGANDE, se bilaga 1 (TR-01)

Överklagande senast 2019-11-11

Carl Rosenmüller



Hur man överklagar

Dom i brottmål, tingsrätt

TR-01

Vill du att domen ska ändras i någon del kan du överklaga. Här får du veta hur det går till.

Överklaga skriftligt inom 3 veckor

Ditt överklagande ska ha kommit in till domstolen inom 3 veckor från domens datum. Sista datum för överklagande finns på sista sidan i domen.

Överklaga efter att motparten överklagat

Om ena parten har överklagat i rätt tid, har den andra parten också rätt att överklaga även om tiden har gått ut. Det kallas att anslutningsöverklaga.

En part kan anslutningsöverklaga inom en extra vecka från det att överklagandetiden har gått ut. Ett anslutningsöverklagande måste alltså komma in inom 4 veckor från domens datum.

Ett anslutningsöverklagande upphör att gälla om det första överklagandet dras tillbaka eller av något annat skäl inte går vidare.

Så här gör du

1. Skriv tingsrättens namn och målnummer.
2. Förklara varför du tycker att domen ska ändras. Tala om vilken ändring du vill ha och varför du tycker att hovrätten ska ta upp ditt överklagande (läs mer om prövningstillstånd längre ner).
3. Tala om vilka bevis du vill hänvisa till. Förklara vad du vill visa med varje bevis.

Skicka med skriftliga bevis som inte redan finns i målet.

Vill du ha nya förhör med någon som redan förhörts eller en ny syn (till exempel besök på en plats), ska du berätta det och förklara varför.

Tala också om ifall du vill att målsäganden ska komma personligen vid en huvudförhandling.

4. Lämna namn och personnummer eller organisationsnummer.
Lämna aktuella och fullständiga uppgifter om var domstolen kan nå dig: postadresser, e-postadresser och telefonnummer.
Om du har ett ombud, lämna också ombudets kontaktuppgifter.
5. Skriv under överklagandet själv eller låt ditt ombud göra det.
6. Skicka eller lämna in överklagandet till tingsrätten. Du hittar adressen i domen.

Vad händer sedan?

Tingsrätten kontrollerar att överklagandet kommit in i rätt tid. Har det kommit in för sent avvisar domstolen överklagandet. Det innebär att domen gäller.

Om överklagandet kommit in i tid, skickar tingsrätten överklagandet och alla handlingar i målet vidare till hovrätten.

Har du tidigare fått brev genom förenklad delgivning, kan även hovrätten skicka brev på detta sätt.

Prövningstillstånd i hovrätten

När överklagandet kommer in till hovrätten tar domstolen först ställning till om målet ska tas upp till prövning.

Om du *inte* får prövningstillstånd gäller den överklagade domen. Därför är det viktigt att i överklagandet ta med allt du vill föra fram.

När krävs det prövningstillstånd?

Brottmålsdelen

I brottmålsdelen behövs prövningstillstånd i två olika fall:

- Den åtalade har dömts enbart till böter.
- Den åtalade har frikänts från ett brott som inte har mer än 6 månaders fängelse i straffskalan.

Skadeståndsdelen

Det krävs prövningstillstånd för att hovrätten ska pröva en begäran om skadestånd.

Undantag kan gälla när en dom överklagas i brottmålsdelen, och det är kopplat en begäran om skadestånd till brottet. Då krävs inte prövningstillstånd för skadeståndsdelen om

- det inte krävs prövningstillstånd i brottmålsdelen eller om
- hovrätten meddelar prövningstillstånd i brottmålsdelen.

Beslut i övriga frågor

I de mål där det krävs prövningstillstånd i brottmålsdelen (se ovan), krävs det också prövningstillstånd för sådana beslut som bara får överklagas i samband med att domen överklagas. Beslut som kan överklagas särskilt kräver inte prövningstillstånd.

När får man prövningstillstånd?

Hovrätten ger prövningstillstånd i fyra olika fall.

- Domstolen bedömer att det finns anledning att tvivla på att tingsrätten dömt rätt.
- Domstolen anser att det inte går att bedöma om tingsrätten har dömt rätt utan att ta upp målet.
- Domstolen behöver ta upp målet för att ge andra domstolar vägledning i rättstillämpningen.
- Domstolen bedömer att det finns synnerliga skäl att ta upp målet av någon annan anledning.

Vill du veta mer?

Ta kontakt med tingsrätten om du har frågor. Adress och telefonnummer finns på första sidan i domen.

Mer information finns på www.domstol.se.