

2018-12-06

B E S L U T

AA

FI Dnr 18-1428
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

Ombud: Advokat Björn Wendleby
och Jur. kand. Eleonora Pavliouk
Harvest Advokatbyrå
Box 7225
103 89 Stockholm

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att AA ska betala sanktionsavgift med tvåmiljoneråttahundratrettiosjutusen (2 837 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla avyttring av aktier i Mr Green & Co AB (publ) 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 21 november 2017 anmält att han är en person i ledande ställning i Mr Green & Co AB (publ) (bolaget) och att han den 8 november 2017 avyttrat 859 272 aktier à 56 kronor i bolaget.

Finansinspektionen har den 1 februari 2018 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.

Under Finansinspektionens handläggning av ärendet har framkommit att en del av den anmälda transaktionen genomförts av AA närstående bolag. Finansinspektionen har uppmärksammat AA på att anmälan därför inte varit korrekt. AA har den 22 februari 2018 korrigerat anmälan och angett att han den 8 november 2017 avyttrat 429 636 aktier à 56 kronor i bolaget. Han har i en kommentar till anmälan förtydligat att en ny rapportering gjorts för hans närstående bolag.

AA har i yttranden anfört i huvudsak följande. Den aktuella avyttringen genomfördes efter börsens stängning och banken offentliggjorde en pressrelease samma kväll med information innehållandes bl.a. hans namn och pris per aktie. Ett flertal medieaktörer publicerade information om transaktionen redan samma kväll eller nästföljande dag.

Transaktionen utlöste en flaggnings skyldighet och den 10 november 2017 gjorde han till följd av avyttringen en flaggningsanmälan till Finansinspektionen. Med sin skyldighet att insynsrapportera i åtanke la han till en kommentar i flaggningsanmälan med lydelsen ”Jag vill även rapportera in att jag innehar en ledande befattning inom emittenten, där jag är styrelseledamot”. Han utgick vid den tidpunkten felaktigt från att han i samband med flaggningsanmälan även kunde insynsrapportera. När han några dagar senare till sin förvåning blev uppmärksammad på att transaktionen inte var registrerad i insynsregistret rapporterade han omgående transaktionen, denna gång till rätt rapporteringsportal.

Den ursprungliga anmälan kom att omfatta även hans närstående bolags transaktion, då han antog att hans rapportering skulle omfatta samtliga aktier på samma sätt som i flaggningsanmälan och i enlighet med tidigare regler för insynsrapportering. Att det närstående bolaget var skyldigt att göra en separat insynsrapportering blev han medveten om först i februari 2018.

Omständigheterna är sådana att överträdelsen är ursäktlig. Under alla förhållanden föreligger särskilda skäl att avstå från ingripande. Syftet med anmälningsskyldigheten för personer i ledande ställning och deras närstående personer är att se till att marknaden får värdefull information. Detta syfte har genom flaggningsanmälan tillgodosetts inom de tidsramar som anges i artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen. Han har dessutom i flaggningsanmälan angett att han är en person i ledande ställning i emittenten.

Transaktionsrapporteringen enligt marknadsmissbruksförordningen fyller i detta sammanhang inte något självständigt syfte och tillför inte något ytterligare värde för marknadsaktörerna. Till detta kommer att transaktionen fick omfattande publicitet genom ovan nämnd pressrelease och informationen i media.

Genom att syftet med anmälningsskyldigheten har tillgodosetts måste hans underlåtenhet att inte transaktionsrapportera på ett formellt korrekt sätt inom föreskriven tid anses ursäktlig. Den försenade transaktionsrapporteringen har inte haft någon negativ effekt på det finansiella systemet eller orsakat någon skada för tredje man. Under alla förhållanden föreligger därför särskilda skäl för Finansinspektionen att avstå från ingripande. Om Finansinspektionen ändå finner skäl att ingripa bör sanktionsavgiften fastställas till ett mycket lågt belopp mot bakgrund av de särskilda omständigheterna i ärendet.

AA har lämnat i avräkningsnota avseende transaktionen och kopia av flaggningsmeddelande.

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. Anmälan ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts. Av artikel 2 i EU:s genomförandeförordning 2016/523 framgår att en särskilt fastställd mall ska användas vid sådana anmälningar och att anmälan ska ske i elektronisk form.

I AA yttrande, anmälan till insynsregistret och den bifogade flaggningsanmälan anges att transaktionen genomförts den 8 november 2017. Enligt avräkningsnotan som AA kommit in med har transaktionen genomförts den 9 november 2017. Vid bedömningen av om Finansinspektionen ska ingripa på grund av sen eller felaktig anmälan till insynsregistret utgår Finansinspektionen normalt sett från det transaktionsdatum som anges på avräkningsnotan när det gäller avyttring av aktier. Finansinspektionen bedömer därför att datumet på avräkningsnotan ska ligga till grund för bedömningen i detta fall. En anmälan om transaktionen skulle därmed ha kommit in till Finansinspektionen senast den 14 november 2017.

Anmälan skedde ursprungligen den 21 november 2017. Under Finansinspektionens handläggning av ärendet har framkommit att en del av den anmälda transaktionen har genomförts av AA närstående bolag. Den ursprungliga anmälan har därför korrigerats den 22 februari 2018 genom att volymen ändrats samt att AA i en kommentar angett att en ny rapportering avseende det närstående bolaget gjorts för resterande delen av transaktionen.

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i den ursprungliga anmälan den 21 november 2017 och kraven på anmälan innehåll, vilka framgår av artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen, framstår bristerna i den anmälan inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Det är således anmälan den 21 november 2017 som ska ligga till grund för Finansinspektionens bedömning. AA har anmält transaktionen för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Av inlämnat transaktionsunderlag framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 24 097 231 kronor.

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 24 097 231 kronor är fem handelsdagar sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 2 270 000 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 detta enligt riktlinjerna leda till en höjning av grundavgiften med 25 procent. I den ursprungliga anmälan var uppgiften om volym fel, då det i denna angavs att transaktionen gällde 859 272 aktier som vid korrigeringen ändrades till 429 636 aktier. Det har således rört sig om ett betydande fel avseende volymen. Finansinspektionen anser att felet i detta fall bör föranleda en höjning av grundavgiften med 25 procent och att grundavgiften därmed beräknas till 2 837 000 kronor.

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. Bland dessa regler finns bestämmelserna om hur en anmälan till insynsregistret ska ske. På Finansinspektionens hemsida finns dessutom ett förtydligande för investerare att flaggningsanmälan och anmälan till insynsregistret är två helt skilda anmälningar, med olika regler bakom. Vad AA anfört innebär således inte att förseningen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek och förseningen längd innebär att överträdelsen inte heller kan anses vara ringa.

Att AA genom en flaggningsanmälan rapporterat transaktionen till Finansinspektionens databas Börsinformation läker inte bristen att transaktionen inte rapporterats i tid till insynsregistret, i enlighet med reglerna i marknadsmissbruksförordningen. Förvaltningsrätten i Stockholm har i två domar den 14 september 2018 i mål nr 6072-18 och 6073-18, ansett att den omständigheten att en överträdelse inte hade haft några faktiska effekter på det finansiella systemet inte påverkade sanktionsavgiftens storlek. Finansinspektionens beslut stod därmed fast. Målen överklagades till Kammarrätten i Stockholm som den 23 oktober 2018 beslutade att inte meddela prövningstillstånd, mål nr 7713-18 och 7714-18. Det som AA anfört om att marknaden nåtts av information om transaktionen på annat sätt än genom insynsregistret påverkar varken anmälningsskyldigheten eller avgiftens storlek. Anmälningsskyldigheten är vidare inte beroende av hur andra aktörer rent faktiskt agerar. Det föreligger således inte heller några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 2 837 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Jespersen
Avdelningschef

Emma Lampe
Jurist
08-408 987 39

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 18-1428
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 sanktionsavgift den 6 december 2018 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 stämningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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