

2025-04-08

Beslut



AA

FI dnr 23-32256
Delgivning nr 2

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
Tel +46 8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

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

Finansinspektionens beslut

1. Finansinspektionen beslutar att AA ska betala sanktionsavgift med 3 000 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier och teckningsoptioner under perioden den 13 juni 2022–22 september 2023 i BrainCool AB (publ) till Finansinspektionen.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet såvitt avser transaktionerna med aktier under perioden den 12–21 mars 2024 i BrainCool AB (publ).

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Finansinspektionen har uppmärksammat att AA under perioden den 13 juni 2022–21 mars 2024 genomförde transaktioner med aktier och teckningsoptioner i BrainCool AB (publ) (BrainCool).

Finansinspektionen underrättade den 22 november 2023 AA om misstänkta överträdelser av artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar).

AA anmälde den 23 och 24 december 2023 avyttringen av aktier den 7 november 2022 och förvärven och avyttringarna av aktier under perioden den 1 december 2022–22 september 2023 till Finansinspektionens insynsregister.

Den 21 maj 2024 skickade Finansinspektionen en kompletterande underrättelse avseende misstänkta överträdelser av artikel 19 i Mar avseende transaktioner mellan den 13 juni 2022 och den 21 mars 2024.

AA har yttrat sig och anfört i huvudsak följande. Han har på grund av omständigheter i sitt privatliv och okunskaper om sin anmälningsskyldighet missat att rapportera de aktuella transaktionerna. Han genomförde transaktionerna eftersom han var i behov av kapital för privat ändamål. Hans avsikt var inte att göra någon vinst eller att undvika förluster. Hans uppfattning är att han inte har tecknat teckningsoptionerna eftersom han inte har betalat för dem och inte heller fått något optionsbevis. Hans anställning vid BrainCool avslutades den 11 mars 2024 och han var efter detta datum inte en person i ledande ställning och inte heller skyldig att anmäla transaktioner till Finansinspektionen.

AA har kommit in med avräkningsnotor för förvärven och avyttringarna av aktier under perioden den 9 januari–31 augusti 2023.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionens insynsregister anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat aktier och derivat som emitteras av den emittenten. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionen kommer in med en anmälan för sent, eller ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen enligt 5 kap. 2 § 5 lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) ingripa mot personen. Ingripande kan ske genom beslut om sanktionsavgift. Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid såväl valet av ingripande som fastställandet av storleken på sanktionsavgiften ska en sammanvägd bedömning göras av omständigheterna i det enskilda fallet. Vid bedömningen ska särskild hänsyn tas till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått samt till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och

graden av ansvar. Därutöver ska särskild hänsyn tas till vissa försvårande och förmildrande omständigheter, den anmälningsskyldiges finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, har gjort till följd av överträdelsen.

Grund för att ingripa

AA var fram till den 9 februari 2024 verkställande direktör i BrainCool och därmed en person i ledande ställning. Han var således skyldig att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla de transaktioner med aktier och teckningsoptioner i BrainCool till Finansinspektionen som utfördes under perioden den 13 juni 2022–22 september 2023.

Transaktioner med aktier under perioden den 13 juni 2022–22 september 2023
Av utredningen framgår att AA under perioden den 13 juni 2022–22 september 2023 genomförde de transaktioner som framgår av *bilaga 3*.

AA anmälde avyttringen av aktier den 7 november 2022 och förvärven och avyttringarna av aktier under perioden den 1 december 2022–22 september 2023 den 23 och 24 december 2023. Han anmälde därmed transaktionerna för sent. AA har dock inte anmält avyttringarna och teckningen av aktier under perioderna den 13 juni–3 november 2022 och den 15–23 november 2022. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Transaktion med teckningsoptioner den 28 februari 2023

Av inhämtade teckningslistor framgår att AA den 28 februari 2023 tecknade sig för 10 000 000 teckningsoptioner. Transaktionen anses genomförd när teckningslistan undertecknades. Den omständigheten att AA inte betalade för teckningsoptionerna eller inte fick något optionsbevis påverkar inte anmälningsskyldigheten. AA har inte anmält transaktionen. Det föreligger därmed grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Transaktioner med aktier under perioden den 12–21 mars 2024

Utredningen ger inte stöd för att AA var en person i ledande ställning i BrainCool efter den 9 februari 2024. Det saknas därför grund att ingripa mot honom med anledning av de transaktioner som gjordes under perioden den 12–21 mars 2024. Ärendet skrivs därför av i denna del.

Val av ingripande

Finansinspektionen har enligt 5 kap. 17 § KompL möjlighet att avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, rättelse ha skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Finansinspektionen bedömer med beaktande av transaktionernas värde och förseningarnas längd att överträdelserna inte kan anses som ringa. Vad

AA har anfört innebär inte att överträdelserna ska anses som ursäktliga. Det har i övrigt inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Med hänsyn till överträdelsernas allvar ska ingripandet ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storleken på sanktionsavgiften

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som har fastställts av interna riktlinjer. Dessa riktlinjer har till syfte att säkerställa såväl en enhetlig rättstillämpning som att de omständigheter som framgår av KompL beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas en grundbelopp, vilken baseras på transaktionens storlek, upp till ett visst maxbelopp. I de fall anmälan gjorts självmant men för sent av den anmälningsskyldige beaktas även förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammat överträdelserna görs inte något sådant avdrag. I steg två till fyra beaktar Finansinspektionen andra omständigheter som är relevanta för det specifika ärendet och gör en bedömning av om dessa föranleder att den grundavgift som tagits fram i steg ett ska höjas eller sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning.

Det sammanlagda grundbeloppet för överträdelserna uppgår efter avrundning till 1 973 040 kronor, se *bilaga 3*. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat att AA är en fysisk person och att han anmälde merparten av transaktionerna först efter att Finansinspektionen underrättat honom om misstänkta överträdelser. Resterande transaktioner är fortfarande inte anmälda. Det innebär att det inte har gjorts något avdrag vid beräkningen av grundbeloppet.

I fråga om omständigheter som ska beaktas vid bedömningen av överträdelsernas allvar konstaterar Finansinspektionen följande.

AA har vid 47 tillfällen underlåtit att anmäla transaktioner med aktier och teckningsoptioner i rätt tid. Transaktionerna har ägt rum under en period överstigande ett år. Under perioden den 13 juni 2022 fram till Finansinspektionens underrättelse anmälde AA tre förvärv av aktier till ett sammanlagt värde om 1,6 miljoner kronor. I själva verket avyttrade AA under samma period aktier till ett värde av knappt 8 miljoner kronor. Marknaden har således under perioden fått en helt felaktig bild av AA handel. Dessa omständigheter ökar överträdelsernas allvar. Finansinspektionen konstaterar att AA, såväl innan som under samma period som de nu aktuella transaktionerna ägde rum, anmälde vissa transaktioner med BrainCool. Agerandet visar att AA var medveten om skyldigheten att anmäla transaktioner till Finansinspektionen. Finansinspektionen noterar särskilt att han den 4 september 2023 anmälde ett förvärv av 12 000 aktier men underlät att anmäla avyttringen om 299 957 aktier som gjordes samma dag. AA var dessutom verkställande direktör i bolaget sedan flera år tillbaka. Har får därmed anses ha en hög grad av ansvar.

Det kan även beaktas att AA potentiellt har kunnat dra fördel av att inte anmäla transaktionerna. Varje utebliven anmälan har inneburit att AA har kunnat handla i en marknad som saknat fullständig information beträffande hans handel.

Såvitt framkommit har det i det aktuella fallet inte uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet eller skador.

AA anmälde merparten av transaktionerna för den period som underrättelsen avsåg den 23 och 24 december 2023, det vill säga först över en månad efter att Finansinspektionen uppmärksammat honom på att någon anmälan inte hade gjorts. AA anmälan kan således inte beaktas i sänkande riktning. Det kan vidare noteras att AA fortfarande inte har anmält vissa transaktioner med aktier och teckningsoptioner.

Det föreligger inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas vid fastställande av sanktionsavgiftens storlek.

Vid en sammanvägd bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för AA för överträdelserna ska bestämmas till 3 miljoner kronor. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Rådgivare
Kapitalmarknadsrätt

Fredrik Lindgren
Jurist
08-408 987 90

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

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.

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, eller tre gånger den vinst som den fysiska personen, eller någon annan, gjort till följd av regelöverträdelsen, om det beloppet går att fastställa.

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.

Transaktions-datum	Transaktions-typ	Antal aktier/BTA	Antal teckningsoptioner	Pris	Värde	Grundbelopp
2022-06-13	Avyttring	3 000		5,82	17 469 kr	3 494 kr
2022-06-14	Avyttring	22 000		5,85	128 805 kr	25 761 kr
2022-06-16	Avyttring	6 000		6,00	36 000 kr	7 200 kr
2022-06-27	Avyttring	3 000		5,64	16 917 kr	3 383 kr
2022-08-23	Avyttring	7 186		4,71	33 839 kr	6 768 kr
2022-08-26	Avyttring	60 000		2,25	135 038 kr	27 008 kr
2022-10-27	Avyttring	10		1,47	15 kr	3 kr
2022-11-03	Avyttring	115 000		1,42	163 247 kr	32 649 kr
2022-11-07	Avyttring	10 118		1,40	14 145 kr	2 829 kr
2022-11-15	Teckning	37 500		1,63	61 163 kr	12 233 kr
2022-11-23	Avyttring	22 500		2,15	48 290 kr	9 658 kr
2022-12-01	Teckning	60 000		1,91	114 600 kr	22 920 kr
2022-12-01	Avyttring	10 000		1,93	19 327 kr	3 865 kr
2022-12-08	Avyttring	11 000		1,85	20 358 kr	4 072 kr
2022-12-19	Förvärv	35 000		1,74	60 890 kr	12 178 kr
2022-12-23	Avyttring	46 000		1,65	75 941 kr	15 188 kr
2023-01-09	Avyttring	13 414		1,80	24 182 kr	4 836 kr
2023-02-28	Teckning		10 000 000	0,13	1 320 000 kr	264 000 kr
2023-03-01	Avyttring	55 000		1,93	106 156 kr	21 231 kr
2023-03-02	Avyttring	20 000		1,94	38 800 kr	7 760 kr
2023-06-15	Avyttring	54 000		2,57	138 800 kr	27 760 kr
2023-06-27	Avyttring	30 000		2,74	82 100 kr	16 420 kr
2023-06-28	Avyttring	115 000		2,58	297 190 kr	59 438 kr
2023-06-29	Avyttring	116 000		2,65	307 836 kr	61 567 kr
2023-06-30	Avyttring	16 000		2,71	43 390 kr	8 678 kr
2023-07-07	Avyttring	20 000		3,50	70 065 kr	14 013 kr
2023-07-10	Avyttring	20 000		3,73	74 613 kr	14 923 kr
2023-07-18	Avyttring	16 000		5,14	82 237 kr	16 447 kr
2023-07-20	Avyttring	5 000		5,10	25 500 kr	5 100 kr
2023-07-25	Avyttring	28 820		5,35	154 079 kr	30 816 kr
2023-07-26	Avyttring	19000		5,30	100 705 kr	20 141 kr
2023-07-27	Avyttring	35 000		5,40	188 912 kr	37 782 kr
2023-07-28	Avyttring	29 500		5,51	162 559 kr	32 512 kr
2023-07-31	Förvärv	41 000		5,47	224 267 kr	44 853 kr
2023-08-28	Förvärv	27 600		4,78	131 821 kr	26 364 kr
2023-08-29	Avyttring	44 000		5,28	232 200 kr	46 440 kr
2023-08-30	Avyttring	295591		5,81	1 717 117 kr	343 423 kr

2023-08-31	Avyttring	126 000		5,44	684 919 kr	136 984 kr
2023-09-01	Avyttring	17 549		5,16	90 475 kr	18 095 kr
2023-09-04	Avyttring	299 957		5,14	1 541 795 kr	308 359 kr
2023-09-07	Avyttring	9 400		5,31	49 932 kr	9 986 kr
2023-09-11	Avyttring	49 000		5,41	265 332 kr	53 066 kr
2023-09-18	Avyttring	19 000		5,35	101 633 kr	20 327 kr
2023-09-19	Avyttring	40 000		5,22	208 722 kr	41 744 kr
2023-09-20	Avyttring	30 000		5,27	158 098 kr	31 620 kr
2023-09-21	Avyttring	17 000		5,31	90 207 kr	18 041 kr
2023-09-22	Avyttring	38 000		5,41	205 526 kr	41 105 kr
Summa					9 865 214 kr	1 973 043 kr