

2018-12-11

B E S L U T

AA

FI Dnr 17-19214



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 AA ska betala sanktionsavgift med artotusenfemhundra (18 500) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med aktier i Swedish Orphan Biovitrum 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 13 oktober 2017 anmält att han är en person i ledande ställning i Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) (bolaget) och att han den 22 september 2017 avyttrat 894 aktier à 120 kronor och 40 öre i bolaget.

Finansinspektionen har den 7 december 2017 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.

AA har i ett yttrande i huvudsak anfört följande. Han inser att avyttringen som registrerades den 13 oktober 2017 anmäldes för sent eftersom aktierna såldes den 22 september 2017. Att anmälan blev sen berodde på att han antog att han inte längre var en person i ledande ställning vid tidpunkten för transaktionen. Bolaget bytte CEO under år 2017 och runt den 4 eller 5 september fick han besked om att han skulle komma att bli uppsagd. I samband med det inleddes förhandlingar angående hans avgång. Han var inte delaktig i några projekt som föranledde tillgång till marknadspåverkande

information under den aktuella perioden. Bolaget presenterade ett avgångsvederlag som i enlighet med bolagets policy klassificerade honom som "Bad Leaver" i förhållande till bolagets långsiktiga incitamentprogram, LTI 2015. Det innebär att han inte skulle få ta del av utdelningen från incitamentsprogrammet LTI 2015. Han hade alltså bara de aktier som han initialt hade köpt enligt villkoren för LTI 2015. Med anledning av att han inte längre var direkt involverad i bolagets ledning trodde han därför att det inte var nödvändigt att anmäla den aktuella transaktionen. Han upptäckte senare att rapporteringsskyldigheten upphörde först när utträdet registrerades av bolaget. Han anmälde transaktionen omedelbart därefter.

AA har kommit in med en avräkningsnota.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

AA var vid tidpunkten för transaktionen en person i ledande ställning i bolaget. Han var därmed skyldig 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.

Av det transaktionsunderlag som AA kommit in med framgår att transaktionen genomförts den 22 september 2017. En anmälan om transaktionen skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 27 september 2017. Av underlaget framgår vidare att ersättningen vid transaktionen uppgick till 107 637 kronor och 60 öre.

AA har anmält den aktuella transaktionen till Finansinspektionen den 13 oktober 2017. AA har således anmält transaktionen för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot AA. 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 107 637 kronor och 60 öre är mer än fem handelsdagar men mindre än två kalenderveckor sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 18 500 kronor.

Det har framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter 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. AA har inte anfört något som innebär att förseningen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek och antalet dagar som anmälan varit försenad innebär att överträdelsen inte heller kan anses vara ringa. Det har i övrigt inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 18 500 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Rådgivare

Shiba Faiqi
Jurist
+46 8 408 982 38

Summary in English

By a decision made on 2018-12-11, Finansinspektionen has decided that
AA shall pay a penalty fee of SEK 18 500 for
infringement of Article 19 of the Market Abuse Regulation.

The penalty fee will be invoiced when the decision has become legally binding
by the expiry of the statutory time limit for appeal.

You can appeal this decision. If you chose to appeal, then you should address
your appeal to Förvaltningsrätten i Stockholm (The Administrative Court in
Stockholm) but you should send your appeal to Finansinspektionen. The appeal
must be received by Finansinspektionen within three weeks of your receipt of
the decision.

In your appeal you should state which decision you are appealing against, in
what way you want the decision to be changed, and the reasons for wanting
this changed. If your appeal has arrived in due time, Finansinspektionen will
consider whether the decision should be altered and then send the appeal, the
documents of the appealed case and any new decision to the Administrative
Court in Stockholm.

FINANSINSPEKTIONEN

Shiba Faiqi
Legal Counsellor
+46 8 408 982 38

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 och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

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 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, 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.

