

2018-06-21

B E S L U T



A

FI Dnr 17-8979
Delgivning 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

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att A ska betala sanktionsavgift med femtioåttatusen (58 000) kronor för underlåtenhet att inom förskrivnen tid anmäla transaktion med aktier i Xavitech AB till Finansinspektionen.

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

Beslutet kan överklagas, *se bilaga 1.*

Ärendet

A har uppgett till Finansinspektionen att han är en person i ledande ställning i Xavitech AB (bolaget). A har den 12 april 2017 anmält till Finansinspektionen att han den 23 mars 2017 lånat ut 20 000 aktier i bolaget.

Finansinspektionen tog den 9 juni 2017 upp frågan om A åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19.1 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

A har i ett yttrande den 12 juni 2017 anfört i huvudsak följande. Den aktuella transaktionen skedde innan bolaget hade noterats i syfte att tillhandahålla aktier till en likviditetsgarant som bolaget anlitat. A ingick ramavtal med Erik Penser Bank om aktielån den 20 mars 2017. Transaktionen skedde den 24 mars 2017 då A flyttade aktierna till ett konto på Erik Penser Bank. Därefter hade A ingen kontroll eller tillgång till aktierna. Bolaget noterades för handel 29 mars 2017. För att

ansökan skulle anses komplett krävde Nordic Growth Market (NGM) en likviditetsgarant. Denna sent rapporterade transaktion avser en överföring av aktier till Erik Penser Bank så att de skulle kunna uppfylla villkoret att vara likviditetsgarant. A ifrågasätter även om lån till likviditetsgarant är att betrakta som den typen av lån som lagstiftaren har ansett vara anmälningspliktiga. A fick ingen ekonomisk ersättning. A anser inte att en skada för tredje man uppstått genom att transaktionen rapporterades för sent.

Av uppgifter från NGM som lämnades till Finansinspektionen den 2 januari 2018 framgår det att bolaget ansökte om listning på handelsplatsen Nordic MTF den 21 december 2016, en ansökan som undertecknades av A. Beslut om listning togs av NGM den 21 mars 2017.

A har fått tillfälle att yttra sig över de uppgifter som NGM lämnat till Finansinspektionen och då anfört följande. Likviditetsgarantin var inte på plats förrän hans aktier överförts. Att likviditetsgarantin var på plats är en förutsättning för att ansökan om listning skulle anses vara komplett. Eftersom bolaget ska få kunskap om regelverket under noteringsprocessen är det orimligt att marknadsmissbruksförordningen ska gälla under noteringsprocessen. Den uppfattningen delar han med flera börser. Han har inte kommit upp i ett transaktionsbelopp över 5 000 euro varför transaktionen inte behövde rapporteras.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Av artikel 19.4 i EU:s marknadsmissbruksförordning nr 596/2014 (Mar) framgår att artikel 19 i förordningen ska tillämpas på emittenter som har ansökt om upptagande till handel eller godkänt att deras finansiella instrument handlas på en handelsplattform.

I ärendet har det framkommit att bolaget den 21 december 2016 lämnade in en ansökan om att dess aktier skulle handlas på handelsplattformen Nordic MTF. Finansinspektionen anser därför att artikel 19 i Mar var tillämplig på bolaget och att artikelns bestämmelser ska tillämpas på transaktioner utförda av personer i ledande ställning i bolaget och dem närstående personer från och med den 21 december 2016.

A är en person i ledande ställning i bolaget. Han är därmed enligt artikel 19.1 i Mar skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende bolagets aktier, skuldinstrument eller andra finansiella instrument som är utgivna av bolaget.

Anmälningsskyldigheten innefattar även utlåning av aktier (se artikel 10.2.p i Kommissionens delegerade förordning [EU] nr 2016/522 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning [EU] nr 596/2014).

Enligt artikel 19.8 i Mar gäller anmälningsskyldigheten alla transaktioner så snart ett sammanlagt belopp om 5 000 euro har uppnåtts. Den aktuella transaktionen överstiger 5 000 euro och den ska därför anmälas enligt artikel 19.1 i Mar.

En anmälan enligt artikel 19.1 i Mar ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

I ärendet framgår att A och Erik Penser Bank har ingått ett avtal om lån av finansiella instrument. Vidare framgår att banken den 23 mars har öppnat en depå för överföring av aktierna varför avtalet senast det datumet har kommit till stånd mellan parterna. En anmälan skulle därför ha inkommit senast den 28 mars 2017. Aktierna var – beräknat på öppningskursen den första handelsdagen – värda 270 000 kronor.

A anmälan inkom den 12 april 2017 och är således elva handelsdagar sen. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot A. 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 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 270 000 kronor är mer än fem handelsdagar sen ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en fysisk person beräknas till 58 000 kronor.

Det har inte framkommit några försvårande eller förmildrande omständigheter som påverkar sanktionsavgiftens storlek.

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. Det har inte framkommit skäl som gör att förseningen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek och förseningens längd medför att överträdelsen inte heller kan anses vara ringa. Det har inte framkommit att

det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.
Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 58 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Charlotta Tajthy
Senior jurist

Thomas Holmestål
Jurist
08-408 982 48

HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det. Skriv i så fall till Förvaltningsrätten, men sänd in skrivelsen till: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange i er skrivelse ärendets nummer, vilket beslut ni överklagar, den ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet skall ändras. Underteckna skrivelsen och ange namn och adress.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fick detta beslut. Om överklagandet kommer senare får det inte prövas.

Finansinspektionen sänder överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm för prövning, om Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt ni har begärt.

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 19.4 ska artikel 19 tillämpas på emittenter som

- a) har ansökt om upptagande till handel eller godkänt att deras finansiella instrument upptas till handel på en reglerad marknad, eller
- b) när det rör sig om instrument som bara handlas på en MTF- eller OTF-plattform, emittenter som har godkänt att deras finansiella instrument handlas på en MTF- eller OTF-plattform eller som har ansökt om upptagande till handel av sina finansiella instrument på en MTF-plattform.

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. 8 § KompL ska sanktionsavgiften för en juridisk person fastställas som högst till det högsta av 1 miljon euro, två procent av årsomsättningen, 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 när sanktionsavgiftens storlek fastställs särskild hänsyn tas till sådana omständigheter som anges i 15 och 16 §§ samt till den berörda personens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som personen, eller någon annan, erhållit till följd av regelöverträdelsen eller de kostnader som undvikits.

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 17-8979
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

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

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 21 juni 2018 till A

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.