



SVEA HOVRÄTT  
Avdelning 07  
071323

**DOM**  
2019-06-10  
Stockholm

Mål nr  
B 10698-18

## ÖVERKLAGAT AVGÖRANDE

Stockholms tingsrätts dom den 15 oktober 2018 i mål nr B 4515-18, se bilaga A

### PARTER (antal tilltalade 1)

**Klagande**  
AA

Ombud: **BB**  
c/o KRR  
Box 45032  
104 30 Stockholm

**Motpart**  
Finansinspektionen  
Box 7821  
103 97 Stockholm

Ombud: Magnus Schmauch  
Finansinspektionen  
Box 7821  
103 97 Stockholm

**SAKEN**  
Sanktionsavgift

---

### HOVRÄTTENS DOMSLUT

Hovrätten fastställer tingsrättens dom.

---

Dok.Id 1494614

**Postadress**  
Box 2290  
103 17 Stockholm

**Besöksadress**  
Birger Jarls Torg 16

**Telefon**  
08-561 670 00  
08-561 670 50

**E-post:** svea.hovratt@dom.se  
www.svea.se

**Telefax**  
08-561 670 59

**Expeditionstid**  
måndag – fredag  
09:00–16:30

## YRKANDEN I HOVRÄTTEN M.M.

AA har yrkat att hovrätten ska befria honom från skyldigheten att betala en sanktionsavgift eller i vart fall bestämma avgiften till ett lägre belopp.

Finansinspektionen har motsatt sig att tingsrättens dom ändras.

Hovrätten har avgjort målet utan huvudförhandling.

## HOVRÄTTENS DOMSKÄL

Utredningen är i huvudsak densamma i hovrätten som vid tingsrätten. AA och Finansinspektionen har i hovrätten åberopat viss ytterligare skriftlig bevisning.

Hovrätten, som anser att det är klarlagt att AA har agerat på det sätt som Finansinspektionen påstår, gör inte någon annan bedömning än den som tingsrätten har gjort i fråga om att AA har överträtt förbudet mot marknadsmanipulation i EU:s marknadsmissbruksförordning, nr 596/2014/EU (MAR). Hovrätten instämmer även i tingsrättens bedömning att överträdelsen inte är att betrakta som ringa eller ursäktlig och att ett ingripande ska ske genom att AA åläggs att betala en sanktionsavgift.

Av 5 kap. 18 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL), framgår vilka omständigheter som ska beaktas när sanktionsavgiftens storlek fastställs. Bland annat ska hänsyn tas till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått.

AA har strax före börsens stängning lagt en köporder på en aktie som innebar en höjning av kursen med 2,7 procent i förhållande till senaste avslut samma dag. Det har visserligen rört sig om endast ett tillfälle och överträdelsen har således pågått en begränsad tid. Agerandet innebar dock att stängningskursen den aktuella dagen påverkades i höjande riktning. Stängningskursen är ett referenspris av särskilt stor betydelse eftersom det utgör grunden för beräkning av kursutveckling över tid. I

artikel 12 punkten 2 MAR anges ett antal exempel på beteenden som ska anses utgöra marknadsmanipulation. I punkten 2 b nämns särskilt agerandet att köpa eller sälja finansiella instrument när marknaden öppnar eller strax innan den stänger på ett sådant sätt att de investerare som handlar på grundval av den visade kursen, inklusive start- och slutkursen vilseleds eller kan förväntas vilseledas, som ett sådant exempel. Att tiden strax innan marknaden stänger är en särskilt känslig tidpunkt har således direkt stöd i MAR. Den omständigheten att AA agerande har påverkat stängningskursen är därför försvårande, vilket ska beaktas i skärpande riktning vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek.

Vid bestämmandet av storleken på sanktionsavgiften beaktar hovrätten även att det såväl av skälen till MAR som förarbetena till KompL framgår att syftet med den nya lagstiftningen har varit att avgiftsnivåerna generellt sett ska höjas och att sanktionsavgifterna måste ha en avskräckande effekt. Vid en sammanvägd bedömning finner hovrätten att sanktionsavgiftens storlek i detta fall ska bestämmas till 80 000 kr. Tingsrättens dom ska därför fastställas.

**HUR MAN ÖVERKLAGAR**, se bilaga B

Överklagande senast 2019-07-08

I avgörandet har deltagit hovrättspresidenten Anders Perklev, hovrättslagmannen Cecilia Bergman samt hovrättsrådet Christer Lundh, referent.



## Hur man överklagar hovrättens avgörande

---

Den som vill överklaga hovrättens avgörande ska göra det genom att skriva till Högsta domstolen. Överklagandet ska dock skickas eller lämnas till hovrätten.

### Senaste tid för att överklaga

Överklagandet ska ha kommit in till hovrätten senast den dag som anges i slutet av hovrättens avgörande.

Beslut om häktning, restriktioner enligt 24 kap. 5 a § rättegångsbalken eller reseförbud får överklagas utan tidsbegränsning.

Om överklagandet har kommit in i rätt tid, skickar hovrätten överklagandet och alla handlingar i målet vidare till Högsta domstolen.

### Prövningstillstånd i Högsta domstolen

Det krävs prövningstillstånd för att Högsta domstolen ska pröva ett överklagande. Högsta domstolen får meddela prövningstillstånd endast om

1. det är av vikt för ledning av rättstillämpningen att överklagandet prövas av Högsta domstolen eller om
2. det finns synnerliga skäl till sådan prövning, så som att det finns grund för resning, att domvillan förekommit eller att målets utgång i hovrätten uppenbarligen beror på grovt förbiseende eller grovt misstag.

### Överklagandets innehåll

Överklagandet ska innehålla uppgifter om

1. klagandens namn, adress och telefonnummer,
2. det avgörande som överklagas (hovrättens namn och avdelning samt dag för avgörandet och målnummer),
3. den ändring i avgörandet som klaganden begär,
4. de skäl som klaganden vill ange för att avgörandet ska ändras,
5. de skäl som klaganden vill ange för att prövningstillstånd ska meddelas, samt
6. de bevis som klaganden åberopar och vad som ska bevisas med varje bevis.

### Förenklad delgivning

Om målet överklagas kan Högsta domstolen använda förenklad delgivning vid utskick av handlingar i målet, under förutsättning att mottagaren där eller i någon tidigare instans har fått information om sådan delgivning.

### Mer information

För information om rättegången i Högsta domstolen, se [www.hogstodomstolen.se](http://www.hogstodomstolen.se)