

2024-10-11

## Beslut



AA

FI dnr 24-10550  
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

Finansinspektionen beslutar att AA ska betala en sanktionsavgift om 100 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med betalda tecknade units i Hybricon 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

I samband med en anmälan till Finansinspektionens insynsregister den 11 augusti 2023 uppgav AA att han är styrelseordförande och därmed en person i ledande ställning i Hybricon AB (publ) (Hybricon eller bolaget) samt att han den 19 respektive 27 april 2023 förvärvat betalda tecknade units (BTU) i bolaget. Transaktionerna, som ägde rum i samband med en företrädesemission, framgår av tabellen nedan.

Datum	Instrument	Antal	Pris (SEK)	Värde (SEK)
19 april 2023	BTU	181 265	2,25	407 846
27 april 2023	BTU	263 180	2,25	592 155

Den 10 april tog Finansinspektionen upp frågan om AA åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i EU:s marknadsmissbruksförordning<sup>1</sup> (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har i yttrande till Finansinspektionen i huvudsak anfört följande. Han vidgår att transaktionerna ägt rum och att rapporteringen varit sen. Han har dock på eget initiativ tagit kontakt med Finansinspektionen den 10 augusti 2023 för att rapportera sitt misstag. Vidare var hans åtagande att delta i emissionen redan känt genom det emissionsmemorandum som Hybricon offentliggjorde via pressmeddelande den 31 mars 2023. Utfallet i emissionen överensstämde dessutom med hans åtagande. Därtill tillkännagavs köpen och det nya innehavet av bolaget genom pressmeddelande den 1 juni 2023. Han har inte försökt dölja sina avsikter eller transaktioner och har därför inte heller vilselett någon extern part.

AA har kommit in med avräkningsnotor, utdrag från prospekt samt mejlkonversation med Finansinspektionen.

## Finansinspektionens bedömning

### Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionen anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat aktier som emitterats av emittenten eller andra finansiella instrument kopplade till dem. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Om en anmälningspliktig person kommer in med en anmälan för sent, om en anmälan helt uteblir eller om personen ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen ingripa mot personen. Ingripande kan ske genom beslut om sanktionsavgift. Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid såväl valet av ingripande som vid fastställandet av storleken på en sanktionsavgift ska det göras en sammanvägd bedömning av samtliga omständigheter i det enskilda fallet. Utgångspunkten för denna bedömning ska vara överträdelsens allvar och varaktighet. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Utöver detta ska även försvårande och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas samt den berörda

---

<sup>1</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG.

personens finansiella ställning. Om det går att fastställa den vinst som den anmälningspliktige eller någon annan gjort till följd av regelöverträdelsen ska även den beaktas.

## Grund för att ingripa

AA har uppgett att han genomförde transaktioner med BTU:er i Hybricon den 19 respektive 27 april 2023. Han var vid tidpunkten för transaktionerna styrelseordförande i bolaget och därmed en person i ledande ställning. Han var därför skyldig att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla transaktionerna till insynsregistret.

AA anmälde de aktuella transaktionerna till insynsregistret den 11 augusti 2023, det vill säga mer än tre månader för sent. Det föreligger därmed grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

## Val av ingripande

Med beaktande av transaktionernas värde och förseningens längd bedömer Finansinspektionen att överträdelserna inte kan anses som ringa. Vad AA anfört om vad som redan var känt genom Hybricons pressmeddelanden medför inte heller att överträdelserna har varit ursäktliga. Det är den anmälningskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till insynsregistret. 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.

## Sanktionsavgiftens storlek

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en beräkningsmetod som har fastställts av inspektionens styrelse i FI dnr 23-14507 (riktlinjerna). Metoden består av fem steg och syftar till att uppnå en enhetlig rättstillämpning samt säkerställa att de omständigheter som framgår av lag (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (Kompl) beaktas. I det första steget beräknas en grundavgift baserad på transaktionens värde och överträdelsens varaktighet. I de fall anmälan har gjorts självmant men för sent av den anmälningskyldige beaktas förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningskyldige inte har gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammade överträdelsen görs inte något sådant avdrag. I steg två till fyra beaktas andra relevanta omständigheter i det specifika ärendet för att bedöma om grundavgiften ska justeras i höjande eller sänkande riktning. Det avslutande femte steget består av en övergripande proportionalitetsbedömning. Riktlinjerna finns tillgängliga i sin helhet på Finansinspektionens webbplats.

Det sammanlagda grundbeloppet för överträdelserna uppgår till 140 000 kronor. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat att

AA är en fysisk person och att han har anmält transaktionerna självmant, det vill säga innan Finansinspektionen skickade underrättelsen om misstänkta överträdelser till honom. Det innebär att Finansinspektionen har gjort avdrag vid beräkningen av grundbeloppet.

En överträdelse av anmälningsskyldigheten medför normalt potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att anmälan inte skett på rätt sätt har aktieägare och marknadens aktörer inte fått tillgång till fullständig och korrekt information i tid i det register där sådan information ska finnas. Därtill försvåras Finansinspektionens tillsyn över marknaden när anmälningspliktiga transaktioner inte anmäls i tid.

Det har i det aktuella fallet inte framkommit att det har uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet. Det har inte heller framkommit något som tyder på att överträdelserna har gjorts med avsikt att undanhålla information från marknaden eller att AA, eller någon annan, gjort någon vinst till följd av att anmälningarna inte gjordes i tid. Som AA har påpekat har det framgått uppgifter om hans teckningsförbindelse och garantiåtagande samt utfallet i Hybricons företrädesemission. Att marknaden fått viss information medför att överträdelserna kan ses som mindre allvarliga än om marknaden inte fått någon information alls om hans köp av BTU:er.

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

Vid en samlad bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att den sammanlagda sanktionsavgiften för överträdelserna ska bestämmas till 100 000 kronor. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och omständigheterna i övrigt.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Nathalie Lacotte  
*Senior jurist*  
Kapitalmarknadsrätt

Emil Falk  
*Jurist*  
Kapitalmarknadsrätt

*Dokumentet är elektroniskt undertecknat.*