

2024-10-15

Beslut



AA

FI dnr 24-16101
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 på 40 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Telia Company AB till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA anmälde den 22 februari 2023 till Finansinspektionens insynsregister att han är en person i ledande ställning i Telia Company AB (bolaget) samt att han den 26 januari 2023 förvärvade 10 000 aktier à 27,205 kronor i bolaget. Vidare anmälde han den 7 mars 2023 att han den 27 februari 2023 förvärvade 10 000 aktier à 26,90 kronor i bolaget, och den 6 maj 2024 anmälde han att han den 25 april 2024 förvärvade 10 000 aktier à 25,83 kronor i bolaget.

Finansinspektionen tog den 3 juni 2024 upp frågan om AA hade åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har i huvudsak fört fram följande. Han vidgår att han är anmälningsskyldig för transaktionerna. Han har mellan den 11 september 2020 och den 31 maj 2024 arbetat som COO på bolaget. Han har därmed varit en ledande befattningshavare och medlem i koncernledningen för bolaget vid tidpunkten för transaktionerna. Han är väl införstådd med reglerna i Mar och har alltid försökt att rapportera sina transaktioner i tid. Han har dock regelmässigt upplevt tekniska problem med Finansinspektionens system för transaktionsrapportering. Han har haft problem med inloggningen och upplevt att det ibland har varit svårt att avgöra om en rapportering faktiskt har slutförts. I förekommande fall har han fått göra sin anmälan på nytt. Han har varit i kontakt med Finansinspektionen med anledning av detta. Han var i kontakt med Finansinspektionens rapporteringsavdelning per e-post den 27 januari 2023 efter att han fick tekniska problem med att rapportera sin transaktion från den 26 januari 2023. Han anmälde transaktionen den 27 januari 2023 men fick inte något kvitto för anmälan. Han har samma dag anmält transaktionen till Finansinspektionen per e-post. Det har inte funnits någon risk för kursrörelser i aktien på grund av hans försenade anmälningarna. Eftersom att han inte längre arbetar som COO på bolaget saknas risk för några ytterligare överträdelser. Han anser att det finns skäl att avstå från ingripande eller sätta ner sanktionsavgiften.

AA har kommit in med avräkningsnotor och e-post-konversationer mellan honom och Finansinspektionens rapporteringsavdelning.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning är skyldiga att till Finansinspektionen anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende aktier, skuldinstrument eller andra finansiella instrument som emitteras av den emittenten. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen har gjorts. Anmälningsskyldigheten omfattar även personer som är närstående till personer i ledande ställning.

Om en person överträder bestämmelserna om anmälningsskyldighet ska Finansinspektionen ingripa mot personen. Ingripande kan bland annat 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 omständigheterna 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 har uppstått och graden av ansvar. Utöver detta ska även försvårande och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas.

Grund för att ingripa och val av ingripande

AA har vid transaktionstidpunkterna arbetat som COO på bolaget och är därmed att betrakta som en person i ledande ställning i bolaget. Han var därför skyldig att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla transaktionerna till Finansinspektionen.

Anmälan för transaktionen som genomfördes den 26 januari 2023 skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 31 januari 2023. De e-post-meddelandena som AA skickade den 27 januari 2023 till Finansinspektionen angående transaktionen som skedde dagen före, utgör inte en anmälan i den mening som avses i marknadsmissbruksförordningen. Av det kvitto för rapportering som AA har kommit in med framgår att transaktionen rapporterades den 22 februari 2023. Det står därmed klart att anmälan genomfördes vid den tidpunkten.

Anmälan för transaktionen som genomfördes den 27 februari 2023 skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 2 mars 2023. AA anmälde transaktionen först den 7 mars 2023. Anmälan för transaktionen som genomfördes den 25 april 2024 skulle ha kommit in till Finansinspektionen den senast 30 april 2024. AA anmälde transaktionen först den 6 maj 2024.

AA har alltså anmält transaktionerna för sent. Det finns därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Finansinspektionen har enligt 5 kap. 17 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (Kompl) möjlighet att avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, personen i fråga gör rättelse, något annat organ har vidtagit åtgärder mot personen och dessa åtgärder bedöms tillräckliga, eller om det annars finns särskilda skäl. Som exempel på ursäktliga fall anges att det är uppenbart att överträdelsen har begåtts av förbiseende (prop. 2016/17:22 s. 391). Högsta förvaltningsdomstolen uttalade i HFD 2019 ref. 72 att det finns skäl för en restriktiv tillämpning av undantagen i bestämmelsen.

AA har gjort gällande att det uppstod tekniska problem med Finansinspektionens rapporteringstjänst i samband med registreringen av transaktionerna. Till stöd för detta har han presenterat e-postkonversationer mellan honom och Finansinspektionens rapporteringsavdelning. Av e-postkonversationerna framgår att AA tog kontakt med Finansinspektionen den 27 januari 2023 när han skulle anmäla sin transaktion från dagen före, eftersom han upplevde tekniska problem med rapporteringstjänsten. Ur konversationen framgår att han uppger att hans problem blev löst och att han lyckades anmäla transaktionen via tjänsten. Som

Finansinspektionen ovan har konstaterat anmäldes transaktionen först den 22 februari 2023.

Det är AA s ansvar att se till att en anmälan inkommer inom den lagstadgade fristen. Finansinspektionen har vid en intern kontroll konstaterat att systemet för rapportering till insynsregistret har fungerat vid de tidpunkter som han har försökt anmäla transaktionerna. Vad AA har anfört om tekniska problem med rapporteringstjänsten innebär därför inte att förseningarna kan anses vara ursäktliga. Bestämmelserna om anmälningsskyldigheten för personer i ledande ställning är konstruerade utifrån ett strikt ansvar. Utifrån e-postkonversationen den 27 januari 2023 framstår det enligt Finansinspektionen som att AA har trott att han genomförde anmälan för transaktionen den 26 januari 2023 i tid. Han har, enligt egen uppgift, vid flera tillfällen anmält transaktioner till Finansinspektionens insynsregister. Den omständigheten att han vid denna tidpunkt inte fick något kvitto för anmälan borde därför enligt Finansinspektionen ha väckt tvivel hos honom om att anmälan inte hade genomförts korrekt den 27 januari 2023. Mot bakgrund av ovan, samt att HFD förordar en restriktiv tillämpning av undantagsbestämmelserna bedömer Finansinspektionen att det inte är uppenbart att överträdelsen den 26 januari 2023 har begåtts av förbiseende. Samtliga överträdelser bedöms inte heller av andra skäl ha varit ursäktliga.

Med hänsyn till transaktionernas värde kan överträdelserna inte heller betraktas som ringa. Det har vidare inte framkommit att det föreligger några särskilda skäl att avstå från ingripande.

Med hänsyn till överträdelsernas allvar och karaktär bedömer Finansinspektionen att ingripandet ska ske genom beslut om sanktionsavgift.

Sanktionsavgiftens storlek

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek för överträdelser av anmälningsskyldigheten tillämpar Finansinspektionen en metod som har fastställts i interna riktlinjer (FI dnr 23-14507). 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 ett grundbelopp baserat på transaktionens värde och överträdelsens varaktighet. I de fall anmälan har gjorts självmant men för sent av den anmälningsskyldige beaktas förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte har gjort någon anmälan innan Finansinspektionen har uppmärksammat denne om överträdelsen 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 det grundbelopp som har tagits fram i steg ett ska höjas respektive sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning.

Av underlaget i ärendet framgår att det är fråga om tre överträdelser. Av HFD 2022 ref 23 framgår att avgiften normalt bör vara lägre för en fysisk än för en

juridisk person. Finansinspektionen har därför i sin beräkning av grundbeloppet särskilt beaktat att AA är en fysisk person.

Eftersom AA självmant har inkommit med sina anmälningar innan Finansinspektionen hade underrättat honom om avsaknaden av dessa, ska ett avdrag göras vid beräkningen av grundbeloppet för respektive transaktion.

Transaktionen som genomfördes den 26 januari 2023 uppgick till ett värde om 272 050 kronor och anmäldes drygt tre veckor för sent. Efter avdrag beräknas grundbeloppet för överträdelsen till 27 205 kronor.

Transaktionen som genomfördes den 2 mars 2023 uppgick till ett värde om 269 000 kronor och anmäldes tre handelsdagar för sent. Efter avdrag beräknas grundbeloppet för överträdelsen till 13 480 kronor.

Transaktionen som genomfördes den 28 april 2023 uppgick till ett värde om 258 000 kronor och anmäldes fyra handelsdagar för sent. Efter avdrag beräknas grundbeloppet för överträdelsen till 14 598 kronor.

I fråga om andra omständigheter i ärendet som ska beaktas vid bedömningen av överträdelsernas allvar konstaterar Finansinspektionen att en överträdelse av anmälningsskyldigheten normalt medför potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att anmälningarna inte har 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. Såvitt framkommit har det i detta fall inte uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet.

Varken AA eller någon annan förefaller heller ha gjort någon vinst till följd av att anmälan inte har gjorts i tid. I fråga om överträdelsen från den 26 januari 2023 beaktar Finansinspektionen att AA

självmant kontaktade Finansinspektionen inom anmälningsfristen för att genomföra anmälan. Finansinspektionen anser att det utifrån AA

s agerande är uppenbart att hans avsikt har varit att anmäla transaktionen i tid. Finansinspektionen betraktar därför denna överträdelse som mindre klandervärd. Det har heller inte framkommit något som tyder på att de övriga överträdelserna har gjorts med avsikt att undanhålla information från marknaden.

Det har i övrigt inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Vid en sammantagen bedömning anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för överträdelserna gemensamt och efter avrundning ska fastställas till 40 000 kronor. Denna avgift bedöms som proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Nathalie Lacotte
Senior jurist

Natalina Nassar
Jurist
08-408 982 68

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.