

2021-07-01

B E S L U T

AA

FI Dnr 19-15212

Via mejl: AA



**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

1. Finansinspektionen beslutar att AA ska betala sanktionsavgift med 14 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Bonesupport Holding AB till Finansinspektionen.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet mot AA såvitt avser transaktionen den 11 december 2017.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

### Ärendet

AA har den 19 april 2018 anmält att hon är en person i ledande ställning i Bonesupport Holding AB (bolaget) och att hon den 11 december 2017 förvärvat 44 310 optioner à 26,696 kronor i bolaget (transaktion 1).

Vidare har AA har den 21 juni 2018 anmält att hon är en person i ledande ställning i bolaget och att hon den 7 juni 2018 avyttrat 19 000 optioner à 10,50 kronor i bolaget (transaktion 2). AA har den 10 augusti 2019 korrigerat anmälan genom att ange att hon den 8 juni 2018 avyttrat 19 954 aktier à 10 kronor i bolaget.

Finansinspektionen har den 9 juli 2019 tagit upp frågan om AA åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot henne.

AA har i ett yttrande i huvudsak anfört följande.

Huvudanledningen till de felaktiga anmälningarna var att den aktuella perioden var extremt stressfylld för henne, både professionellt och privat. Detta tillsammans med svårigheterna som icke-svensk att förstå den komplexa svenska anmälningsprocessen resulterade dessvärre i felaktigheterna. Mejlkonversationerna med Finansinspektionen visar att hennes intention varit att uppfylla sina skyldigheter.

Den 8 juni 2018 sålde hon en stor andel av de aktier hon tidigare mottagit vid inlösen av optioner. Som framgår av avräkningsnotan omfattade försäljningen 19 954 aktier á 10 kronor, vilket skiljer sig något från vad som angetts i anmälan till Finansinspektionen. Anledningen till detta var att hon hade placerat sin order redan den 7 juni 2018 men att den inte gick igenom förrän nästföljande dag. Hon borde ha följt upp transaktionen efter försäljningen men denna sammanföll med en svår personlig händelse den 9 juni 2018.

Hon vill framhålla att anmälningen i stort sett var korrekt samt inkluderade vad man kan anse vara nyckelinformation till marknaden. Marknaden har därför inte blivit missledd av felaktigheterna. Den svåra privata situationen som uppkom dagen efter transaktionen låg utanför hennes kontroll. Hon har inte heller gjort någon vinst med anledning av felaktigheterna i anmälan och har aktivt samarbetat med Finansinspektionen för att underlätta utredningen av ärendet.

AA har kommit in med bl.a. transaktionsunderlag.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

AA är en person i ledande ställning i bolaget. Hon är 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.

I artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen och i kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/523, finns bestämmelser om vad en anmälan ska innehålla. Av artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen framgår att följande information ska finnas i en anmälan:

- Personens namn
- Orsak till anmälan
- Namnet på bolaget
- Finansiellt instrument
- Transaktionens karaktär
- Datum och ort för transaktionen

- Pris och Volym

När Finansinspektionen beslutar att ingripa mot en anmälningsskyldig genom beslut om sanktionsavgift bestäms avgiftens storlek genom tillämpning av Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på [www.fi.se](http://www.fi.se)). Enligt riktlinjerna beräknas avgiften, som utgångspunkt, enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas transaktionens storlek, antalet handelsdagar som den eventuella förseningen avser och om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. Finansinspektionen ska 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.

### ***Transaktion 1***

Av handlingarna i ärendet framgår att transaktion 1 genomfördes den 11 december 2017. En anmälan om transaktionen skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 14 december 2017. AA har anmält den aktuella transaktionen till Finansinspektionen den 19 april 2018. Av den anmälan som registrerats i Finansinspektionens insynsregister framgår att värdet av transaktionen uppgick till 1 182 900 kronor. Av det transaktionsunderlag som AA kommit in med framgår emellertid att transaktionen värde endast uppgick till 27 693,75 kronor.

AA har invänt att transaktion 1 var den enda transaktion hon genomfört i bolaget under 2017 samt att den inte var anmälningsskyldig eftersom den inte överskred tröskelvärdet för anmälningsskyldighet. Finansinspektionen anser att det mot bakgrund av omständigheterna i ärendet saknas anledning att ifrågasätta AA uppgifter om att transaktion 1 inte överskred tröskelvärdet för anmälningsskyldighet om 5 000 euro. Transaktion 1 har därmed inte varit anmälningsskyldig. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

### ***Transaktion 2***

Av handlingarna i ärendet framgår att transaktion 2 genomfördes den 8 juni 2018. En anmälan om transaktionen skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 13 juni 2018. Den ursprungliga anmälan registrerades i Finansinspektionens insynsregister den 21 juni 2018. Anmälan innehöll dock felaktiga uppgifter om finansiellt instrument, volym, pris samt transaktionsdatum. Genom anmälan den 10 augusti 2019 korrigerades de felaktiga uppgifterna.

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i den ursprungliga anmälan den 21 juni 2018 och kraven på anmälan innehåll, framstår bristerna i anmälan inte som så stora att den inte kan anses vara godtagbar. Det är således den anmälan som ska ligga till grund för Finansinspektionens bedömning. Eftersom

AA har anmält transaktion 2 till Finansinspektionen den 21 juni 2018 har hon således anmält transaktionen sex dagar för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot AA . Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 199 540 kronor är mer än fem handelsdagar men mindre än två kalenderveckor sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysiskperson beräknas till 31 000 kronor.

Anmälan den 21 juni 2018 har emellertid innehållit felaktiga uppgifter. Enligt Finansinspektionens riktlinjer bör omständigheten att en anmälan innehåller brister i förhållande till kraven i artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen föranleda en höjning av grundavgiften med åtminstone 25 procent. Mot bakgrund av att anmälan varit bristfällig ska grundavgiften höjas med 25 procent och därmed bestämmas till 38 750 kronor.

Det finns inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och 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. Vad AA anført om sin privata situation vid anmälningstillfället, att marknaden inte misslets av förseningen samt att hon inte gjort någon vinst till följd av förseningen utgör inte omständigheter som innebär att förseningen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek och förseningens längd medför vidare att överträdelsen inte kan bedömas som ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

En underrättelse om att Finansinspektionen tagit upp frågan om överträdelser begåtts skickades till AA den 9 juli 2019. AA har yttrat sig den 10 och 23 augusti 2019. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av AA . Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att grundavgiften ska sättas ned till 14 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant  
*Senior jurist*  
Kapitalmarknadsrätt

Charlotte Eliasson  
*Jurist*  
08-408 988 70

*Dokumentet är elektroniskt undertecknat.*

## Summary in English

By a decision made on July 1, 2021, Finansinspektionen has decided that AA shall pay a penalty fee of SEK 14 000 for infringement of Article 19 of the Market Abuse Regulation. Finansinspektionen has decided to close the case regarding the transaction made on December 11, 2017.

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

Charlotte Eliasson  
*Legal counsellor*  
+46 8 408 988 70

## 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, personnummer eller organisationsnummer, postadress, e-postadress och telefonnummer
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Om ni anlitar ett ombud, ska ni ange ombudets namn, postadress, e-postadress och telefonnummer.

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.

## **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 överträdelse 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 19.6 ska en anmälan innehålla följande uppgifter:

- a) Personens namn.
- b) Orsak till anmälan.
- c) Namnet på den berörda emittenten eller deltagaren på marknaden för utsläppsrätter.
- d) Det finansiella instrumentets beskrivning och identitetsbeteckning.
- e) Transaktionernas karaktär (t.ex. förvärv eller avyttring), med angivande av huruvida transaktionen är kopplad till genomförande av aktieoptionsprogram för anställda eller till de specifika exempel som anges i punkt 7.
- f) Datum och ort för transaktionerna.
- g) Transaktionernas pris och volym. När det gäller en pantsättning vars villkor medger att värdet kan ändras, ska detta offentliggöras tillsammans med värdet på pantsättningsdagen.

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.

---