

2024-10-08

Beslut



AA

FI dnr 24-3825
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 450 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med BTU i Mackmyra Svensk Whisky 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 december 2023 att han är en person i ledande ställning i Mackmyra Svensk Whisky AB (Mackmyra) och att han den 16 november 2023 hade förvärvat 13 608 918 BTU à 2,79 kronor i bolaget.

Finansinspektionen tog den 6 februari 2024 upp frågan om AA har åsidosatt sina skyldigheter enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har i yttrande anfört i huvudsak följande. Han trodde inledningsvis att han hade trätt ur styrelsen den 9 november 2023 och att han därför inte var skyldig att rapportera förvärven. Hans utträde ur styrelsen hade dock inte

anmälts. Han blev i december 2023 uppmärksam på rapporterings-skyldigheten och tog då kontakt med Finansinspektionen för att göra en anmälan. Betalning för de aktuella BTU erlades genom kvittning av fordringar som AA hade mot bolaget, varför han inte erhöll några transaktionsnotor. Han fick inte heller någon information från bolaget om rapporteringsskyldigheten. Svårigheter på grund av hans höga ålder ledde till att rapporteringen inledningsvis blev fel. Det bör också särskilt påpekas att förvärvet inte rört befintliga aktier utan emission av s.k. units. Emissionerna har gjorts offentliga av bolaget och har varit kända för marknaden till skillnad från vad som hade kunnat vara fallet om det rört sig om handel med redan befintliga innehav. Den försenade rapporteringens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet torde därför vara mycket begränsade. Några skador har, såvitt känt, inte uppstått och någon vinst har heller inte gjorts. Hans utträde ur styrelsen är registrerat hos Bolagsverket.

AA har den 27 februari 2024 korrigerat anmälan och angett att förvärven rätteligen skedde enligt följande.

- den 4 december 2023, 7 380 000 BTU à 2,79 kronor
- den 12 december 2023, 6 228 918 BTU à 2,79 kronor

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionens insynsregister anmäla varje transaktion som har 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. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionen kommer in med en anmälan för sent, eller ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen enligt 5 kap. 2 § 5 lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (Kompl) ingripa mot personen. Ingripande kan ske genom beslut om sanktionsavgift. Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid såväl valet av ingripande som fastställandet av storleken på sanktionsavgiften ska en sammanvägd bedömning göras av omständigheterna i det enskilda fallet. Vid bedömningen ska särskild hänsyn tas till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått samt till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Därutöver ska särskild hänsyn tas till vissa försvarande och

förmildrande omständigheter, den anmälningsskyldiges finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, har gjort till följd av överträdelsen.

Grund för att ingripa

AA var vid transaktionstidpunkterna styrelseledamot i Mackmyra och därmed en person i ledande ställning. Han var således skyldig att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla transaktionerna till Finansinspektionen.

Transaktionerna genomfördes den 4 och 12 december 2023 och skulle därför ha anmälts till Finansinspektionen senast den 7 respektive 15 december 2023.

AA anmälde transaktionerna den 22 december 2023. Han har således anmält transaktionerna 15 dagar respektive fem handelsdagar för sent. Anmälan var därutöver felaktig såtillvida att de båda transaktionerna hade slagits ihop till en transaktion och att fel transaktionsdatum hade angetts. Det konstateras vidare att transaktionerna rätteligen borde ha anmälts som teckning i stället för förvärv. Det föreligger således grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Nya anmälningar, där transaktionerna delats upp, gjordes den 27 februari 2024.

Val av ingripande

Finansinspektionen bedömer med beaktande av transaktionernas värde att överträdelsena inte kan anses som ringa. Vad **AA** har anfört om att han inledningsvis var av uppfattningen att han hade trätt ur styrelsen den 9 november 2023 innebär enligt Finansinspektionen inte att överträdelsena är ursäktliga. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om huruvida han eller hon är registrerad som styrelseledamot i en emittent. 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.

Storleken på sanktionsavgiften

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som har fastställts av interna riktlinjer. 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 en grundbelopp, vilket baseras på transaktionens storlek, upp till ett maxbelopp som för fysiska personer uppgår till 5 miljoner kronor. I de fall anmälan har gjorts självmant men för sent av den anmälningsskyldige beaktas även förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte har gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammat 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 den grundavgift som tagits fram i steg ett ska höjas eller sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning.

Transaktionen den 4 december 2023 uppgick till ett värde om 20 590 200 kronor och anmäldes 15 dagar för sent. Eftersom transaktionens värde överstiger maxbeloppet om 5 000 000 kronor beräknas grundbeloppet på detta belopp. Grundbeloppet för överträdelsen uppgår, med beaktande av förseningens längd och att AA är en fysisk person, till 500 000 kronor.

Transaktionen den 12 december 2023 uppgick till ett värde om 17 378 681 kronor och anmäldes fem handelsdagar för sent. Även denna transaktion överstiger maxbeloppet och grundbeloppet beräknas därför på 5 000 000 kronor. Grundbeloppet för överträdelsen uppgår, med beaktande av förseningens längd och att AA är en fysisk person, till 300 000 kronor.

I fråga om omständigheter som ska beaktas vid bedömningen av överträdelsernas allvar konstaterar Finansinspektionen att det rör sig om höga transaktionsbelopp som med stor marginal överstiger det maxbelopp som grundbeloppen beräknats på samt att den anmälan som AA gjorde den 22 december 2023 innehöll felaktigheter. Dessa omständigheter medför att överträdelserna bedöms som mer allvarliga. AA korrigerade dock den felaktiga anmälan den 27 februari 2024 efter att han underrättats av Finansinspektionen.

Finansinspektionen konstaterar också att en överträdelse av anmälnings-skyldigheten normalt medför potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att en anmälan 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 dock i det aktuella fallet inte uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet eller några skador. Till detta kommer att marknadsintresset av informationen om att AA tecknade sin pro rata-andel i företrädesemissionen får anses vara förhållandevis lågt, då transaktioner hänförliga till företrädesemissioner saknar prisbildande effekt och då AA:s egen andel av det totala antalet aktier förblev oförändrad genom hans teckning i emissionen. Vidare framgår det av prospektet till emissionen hur stor andel av emissionen som AA genom teckningsförbindelse och garantiåtagande hade utfäst sig att teckna vilket talar för att marknaden i viss mån hade anledning att förvänta sig de aktuella transaktionerna. Överträdelsernas potentiella effekter på det finansiella systemet kan mot denna bakgrund antas vara något mindre än vad de annars hade varit. Det framgår inte heller annat än att AA saknade uppsåt att undanhålla information från marknaden eller på annat sätt vilseleda marknaden. Det har inte heller framkommit något som tyder på att AA, eller någon annan, gjorde någon vinst till följd av att anmälningarna inte gjordes i tid.

Vad AA har framfört i övrigt utgör inte sådana förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas vid fastställande av sanktionsavgiftens storlek.

Slutligen beaktar Finansinspektionen att de BTU som AA har tecknat i emissionen härstammar från ett och samma beslut av honom att delta i emissionen även om de bokades in på hans depå vid två olika tillfällen. Då transaktionerna var för sig uppnår det maxbelopp som Finansinspektionen enligt myndighetens riktlinjer använder vid beräkningen av grundbeloppet framstår det vid en proportionalitetsbedömning som omotiverat att båda överträdelserna ska få fullt genomslag vid bestämmandet av avgiftens storlek.

Vid en sammanvägd bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för AA för de båda överträdelserna sammantaget ska bestämmas till 450 000 kronor. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård
Enhetschef

Fredrik Lindgren
Jurist
08-408 987 90

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.