

2018-05-24

B E S L U T

A

FI Dnr 17-10737
Delgivning nr 2



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

Finansinspektionen beslutar att A ska betala en sanktionsavgift med trettioåtusen (33 000) kronor på grund av underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla två transaktioner med konvertibler i Electra Gruppen AB.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

A har den 1 juni 2017 anmält att han är en person i ledande ställning i Electra Gruppen AB (bolaget) och att han den 1 juni 2017 förvärvat 6 000 aktier à 70 kronor i bolaget.

Den 8 juni 2017 har anmälan rättats så att det framkommit att han den 31 maj 2017 löst in 4 000 konvertibler utgivna av bolaget à 99,45 kronor och den 1 juni 2017 tecknat sig för 10 000 konvertibler à 70 kronor.

Finansinspektionen har den 3 augusti 2018 tagit upp frågan om A åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

A har fått tillfälle att yttra sig och har anfört huvudsakligen följande. Bakgrunden till transaktionen är att bolaget har haft ett konvertibellån utställt till personalen. Han är en av dem som deltagit i konvertibeln. Vid förfalldatum blev det ingen konvertering till aktier utan lånet återbetalades. På årsstämman 2017 beslutades att bolaget skulle emittera ett nytt konvertibelprogram. Han har valt att delta i det nya programmet. Han och hans kollegor har fått olika svar från Finansinspektionen om vad som gäller vid rapporteringen, dels gällande transaktionstyp/benämning av finansiellt

instrument och dels huruvida man skulle rapportera brutto- eller nettotransaktioner om man väljer att fortsätta delta i det nya lånet. Det har delvis varit svårt att få tag i Finansinspektionen. Det innebar att han den 1 juni endast anmälde förändringen i innehav samt felaktig transaktionstyp. När han av sina kollegor uppmärksammades på felet korrigerade han anmälan.

A har lämnat in kopior på transaktionslista, teckningslista för konvertibellån och två skuldebrev.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

A är en person i ledande ställning i bolaget. Han är därför enligt artikel 19.1 i marknadsmissbruksförordningen skyldig att anmäla transaktioner med aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av bolaget till Finansinspektionen. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

I artikel 19.6 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

Det framgår av handlingarna i ärendet att A har genomfört två transaktioner. Dels har han löst in 4 000 konvertibler den 31 maj 2017, dels har han tecknat 10 000 konvertibler den 1 juni 2017.

Den ursprungliga anmälan registrerades i Finansinspektionens insynsregister den 1 juni 2017. Anmälan innehöll dock flera felaktigheter:

- Finansiellt instrument (felaktigt angavs aktier istället för konvertibler)
- ISIN-kod (fel kod angavs)
- Transaktionens karaktär (felaktigt angavs ett förvärv för de två transaktionerna)
- Datum (det skulle ha redovisats separata datum för de två transaktionerna)
- Pris (de två konvertiblerna hade olika pris)
- Volym (de två transaktionerna har felaktigt nettoredovisats)

Genom rättelsen den 8 juni 2017 korrigerades följande uppgifter:

- Finansiellt instrument
- ISIN-kod
- Transaktionens karaktär
- Datum
- Pris
- Volym

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i den ursprungliga anmälan den 1 juni 2017 och kraven på anmälan innehåll, framstår bristerna i anmälan även om den rättats skyndsamt som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Finansinspektionen anser därför att en godtagbar anmälan har gjorts till insynsregistret först i samband med den rättelse som gjordes den 8 juni 2017. Det är således det senare datumet som ska ligga till grund för Finansinspektionens bedömning.

Av handlingarna i målet framgår att A den 31 maj 2017 har löst in 4 000 konvertibler à 99,45 kronor. Det framgår även att ersättningen var 397 800 kronor. Anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 5 juni 2017 (*transaktion 1*).

Vidare framgår det att A den 1 juni 2017 har tecknat 10 000 konvertibler à 70 kronor. Ersättningen var 700 000 kronor. Anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen den 7 juni 2018 (*transaktion 2*).

En godtagbar anmälan till insynsregistret kom in först den 8 juni 2017. Följaktligen anmäldes *transaktion 1* två dagar för sent och *transaktion 2* anmäldes en dag för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot A. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften beräknas enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas transaktionens storlek, antalet handelsdagar som förseningen avser och om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen 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.

Finansinspektionen gör följande bedömning:

Transaktion 1

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 397 800 kronor är två handelsdagar sen ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en fysisk person beräknas till 22 000 kronor.

Transaktion 2

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 700 000 kronor är upp till en handelsdag sen ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en fysisk person beräknas till 22 000 kronor.

Samlad grundavgift

Den samlade grundavgiften ska bestämmas till 44 000 kronor (22 000 + 22 000 kronor).

Det har inte kommit fram några försvårande eller förmildrande omständigheter som påverkar sanktionsavgiftens storlek.

När det gäller uppgifterna från Finansinspektionen som bolaget ska ha fått per telefon om att transaktionen skulle redovisas som en nettotransaktion – vilket visade sig vara felaktigt – påverkar den omständigheten inte bedömningen. Den ursprungliga anmälan som gjordes var behäftad med så stora brister även i övrigt att den inte kan anses vara godtagbar. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister. Bland dessa regler finns bestämmelserna om hur en anmälan till insynsregistret ska ske.

Förseningarna avseende transaktionerna kan inte anses vara ursäktliga och transaktionernas storlek medför att överträdelsen inte kan anses vara ringa. Det har inte kommit fram att det föreligger några särskilda skäl att avstå från ingripande.

Av riktlinjerna framgår att en sanktionsavgift inte ska vara oproportionerlig i förhållande till omständigheterna i det enskilda fallet. A har korrigerat anmälan den 8 juni 2017, så snart han insåg att den ursprungliga anmälan var bristfällig. Sammantaget bör avgiften sättas ned något jämfört med grundbeloppet. Sanktionsavgiften ska därför bestämmas till 33 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Rådgivare

Nanny Hiort
Jurist
08-408 983 52

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 och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.

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 överträdelser av marknadsmissbruksförordningen.

I marknadsmissbruksförordningen stadgas bl.a. följande.

Enligt artikel 19.1 första stycket ska personer i ledande ställning, samt dem närtstående 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.

DELGIVNINGSKVITTO

FI Dnr 17-10737
Delgivning nr 2



Finansinspektionen
P.O. 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

Handling:

Beslut angående särskild avgift den 2018-05-24 till A

Jag har denna dag tagit del av handlingen.

..... DATUM NAMNTECKNING
 NAMNFÖRTYDLIGANDE
 EV. NY ADRESS

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämmingsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.