

B E S L U T

A

FI Dnr 17-8965



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 A ska betala en sanktionsavgift med sextusentvåhundra (6 200) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med aktier i Black Earth Farming Ltd till Finansinspektionen.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet såvitt avser transaktionerna som genomförts den 27 februari 2017, den 2 mars 2017 och den 15 mars 2017.

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

Hur man överklagar (punkten 1), se *bilaga 1*.

Ärendet

A har den 14 och 27 mars 2017 anmält att hon är en person i ledande ställning i Black Earth Farming Ltd (bolaget) och att hon förvärvat aktier i bolaget enligt följande:

- 7 000 aktier för 6,90 kronor styck den 27 februari 2017,
- 3 000 aktier för 6,90 kronor styck den 2 mars 2017,
- 20 000 aktier för 6,90 kronor styck den 7 mars 2017, och
- 40 000 aktier för 6,90 kronor styck den 15 mars 2017.

Finansinspektionen har den 1 juni 2017 tagit upp frågan om A åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19.1 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot henne.

A har fått tillfälle att yttra sig och har då anfört huvudsakligen följande. Hon har anmält samtliga transaktioner i tid genom att mejla in formulär enligt anvisningar från Finansinspektionen. Hon försökte ursprungligen anmäla

transaktionerna via Finansinspektionens system för rapportering av insynshandel, men inloggningen fungerade inte.

Det formulär som skulle användas för att anmäla transaktionerna var inte lika tydligt som det formulär som tidigare gällt. Detta ledde till behovet av flera korrigeringar av uppgifter i anmälningarna. Dessa korrigeringar medförde en fördröjning från det att anmälningarna ursprungligen mejlades till Finansinspektionen till att de registrerades i insynregistret. Hon var dock inte medveten om att dessa korrigeringar skulle orsaka henne senare problem. Hennes uppfattning var att hon hade tillhandahållit den initiala informationen i tid, att korrigeringarna rörde sig om mindre fel och att allting hade genomförts i enlighet med gällande förfaranden.

A har lämnat in kopior på avräkningsnotor som avser de aktuella transaktionerna.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

A är en person i ledande ställning i Black Earth Farming Ltd. Hon är därmed skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner med bolagets aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av bolaget. 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

Av inlämnade avräkningsnotor framgår att de aktuella transaktionerna har genomförts den 27 februari 2017 (*transaktion 1*), den 2 mars 2017 (*transaktion 2*), den 7 mars 2017 (*transaktion 3*) och den 15 mars 2017 (*transaktion 4*).

Av avräkningsnotorna framgår vidare att ersättningen för respektive transaktion har varit följande:

- 48 300 kronor för transaktion 1,
- 20 700 kronor för transaktion 2,
- 138 000 kronor för transaktion 3, och
- 276 000 kronor för transaktion 4.

Transaktion 1 och transaktion 2

A skulle ha anmält transaktion 1 senast den 2 mars 2017 och transaktion 2 senast den 7 mars 2017.

Av utredningen framgår att A har försökt anmäla båda transaktionerna i Finansinspektionens system för rapportering av insynshandel den 2 mars 2017 men att inloggningen inte fungerat p.g.a. tekniska problem.

A har, enligt instruktioner från Finansinspektionen, i stället anmält respektive transaktion den 6 mars 2017 genom att mejla in ifyllda formulär. Finansinspektionen har kontaktat A den 7 mars 2017 eftersom anmälningarna saknade uppgift om ISIN-nummer. Den 8 mars 2017 har A kompletterat anmälningarna med detta. Samma dag har Finansinspektionen återigen kontaktat henne då uppgiften om emittenten inte stämde. A har kompletterat med korrekt uppgift avseende emittenten den 14 mars 2017. Anmälningarna har därefter registrerats i Finansinspektionens insynsregister den 14 mars 2017.

Det har inte framkommit annat än att anmälningarna som kom in den 6 mars 2017 endast saknade uppgift om ISIN-nummer. Vid en jämförelse mellan de uppgifter som det har framkommit finns i den ursprungliga anmälan den 6 mars 2017 och kraven på anmälan innehåll, framstår bristerna i anmälan inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Det är således anmälan den 6 mars 2017 som ska ligga till grund för Finansinspektionens bedömning.

Vid tiden för anmälningarna förelåg inloggningsproblem till insynsregistret.

A har anmält transaktion 1 via mejl, två handelsdagar efter den dag som anmälan senast skulle ha gjorts. Mot bakgrund av inloggningsproblemen och att A utan onödigt dröjsmål kommit in med anmälningarna i enlighet med Finansinspektionens instruktioner ska hon dock inte hållas ansvarig för denna försening. Anmälan avseende transaktion 2 har kommit in till Finansinspektionen i tid. Att ISIN-kod saknades i båda dessa anmälningar bedöms i detta sammanhang som ringa fel. Finansinspektionen avstår därför från ingripande när det gäller transaktion 1 och transaktion 2. Ärendet ska därför skrivas av i dessa delar.

Transaktion 3

En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 10 mars 2017.

A har ursprungligen anmält transaktionen via mejl till Finansinspektionen den 8 mars 2017. Samma dag har Finansinspektionen kontaktat henne då uppgiften om emittenten inte varit korrekt. Först den 14 mars 2017 har A kommit in med korrekt uppgift avseende emittenten.

Att en anmälan innehåller korrekt uppgift om emittent är av stor betydelse ur transparens hänseende. Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i den ursprungliga anmälan den 8 mars 2017 och kraven på anmälan innehåll, framstår

bristerna i anmälan 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 14 mars 2017. Det är således det senare datumet som ska ligga till grund för Finansinspektionens bedömning.

Anmälan är därmed att betrakta som två handelsdagar sen. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot A Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek vid sen anmälan 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 dagar 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.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 138 000 kronor är två handelsdagar sen ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en fysisk person beräknas till 5 000 kronor.

A har även tidigare begått en överträdelse genom att anmäla transaktioner för sent till Finansinspektionen (se beslut från den 4 april 2016, FI Dnr 15-14760). Mot bakgrund av att A nu begått en likartad överträdelse inom ett år efter att Finansinspektionen ingrep mot henne för den tidigare överträdelsen bör detta enligt riktlinjerna medföra en höjning av grundavgiften med 25 procent, till 6 200 kronor. Det har inte framkommit att det föreligger några förmildrande omständigheter som påverkar sanktionsavgiftens storlek.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att anmälan till Finansinspektionen innehåller korrekta uppgifter och sker i rätt tid. De omständigheter som A anfört kring korrigeringen och den sena registreringen i insynsregistret medför därför inte att förseningen kan anses vara ursäktlig. Ersättnings storlek och förseningens längd medför att överträdelsen inte kan anses vara ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger särskilda skäl för att avstå från ingripande i denna del. Finansinspektionen fastställer därför sanktionsavgiften till 6 200 kronor.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften när beslutet vunnit laga kraft.

Transaktion 4

En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 20 mars 2017.

Av utredningen framgår att A ursprungligen har anmält transaktionen till Finansinspektionen den 16 mars 2017. Hon har använt samma mejladress som vid de tidigare anmälningarna och fått ett automatiskt svar om att hennes mejl tagits emot. Fem arbetsdagar senare, dvs. den 23 mars 2017, har Finansinspektionen kontaktat A och informerat om att mejladressen hon använt har upphört och att hon måste skicka in anmälan igen till en annan mejladress. Den 24 mars 2017 har A skickat anmälan till den nya mejladressen. Anmälan har registrerats i insynsregistret den 27 mars 2017.

Av utredningen framgår att A anmälan den 16 mars 2017 gjordes på samma sätt och till samma adress som den godtagbara anmälan för transaktion 3 som gjordes endast två dagar tidigare. Hon får därför anses ha gjort vad hon kunnat för att anmäla transaktionen i tid. Hon kan därmed inte hållas ansvarig för den sena registreringen i insynsregistret. Finansinspektionen avstår därför från ingripande även när det gäller transaktion 4. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

FINANSINSPEKTIONEN

Anna Stålnacke
Rådgivare

Emma Lampe
Jurist
08-408 987 39

Summary in English

By a decision made on May 29, 2018, Finansinspektionen has decided that
A shall pay a penalty fee of SEK 6 200 for the late reporting of changes in shareholdings in Black Earth Farming Ltd. (regarding the transaction carried out on March 7, 2017) within the time limit prescribed by law.

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 Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the Administrative Court.

Regarding the transactions carried out on February 27, March 2 and March 15, 2017, Finansinspektionen has decided to close the case.

FINANSINSPEKTIONEN

Emma Lampe
Legal Counsellor
+46 8 408 987 39

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 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.
