

2021-06-23

B E S L U T

AA
AA
AA

FI Dnr 18-4770
Delgivning nr



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

Via mejl: AA

Sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

Finansinspektionens beslut

1. Finansinspektionen beslutar att AA, ska betala sanktionsavgift med 800 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier och teckningsrätter i Swemet Aktiebolag och Willak AB till Finansinspektionen.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet såvitt avser avyttring av aktier i Swemet Aktiebolag den 11 december 2017, den 9–12, 15–17, 23–26 och 29 januari 2018, den 5, 19 och 23 februari 2018, den 20 och 21 mars 2018, den 23, 25 och 30 april 2018, den 21 maj 2018 samt den 4 juni 2018.
3. Finansinspektionen skriver av ärendet såvitt avser förfall av teckningsrätter i Willak AB den 23 mars 2018 samt transaktioner med aktier i Willak AB den 24 april samt den 7 och 29 maj 2018.
4. Finansinspektionen skriver av ärendet såvitt avser överträdelse av handelsförbudet under perioden den 7 januari–5 februari 2018.

(5 kap. 2 § 5 och 17 § lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)

Hur man överklagar, se bilaga 1.

Ärendet

Swemet Aktiebolag

AA har den 15 december 2017 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet Aktiebolag (Swemet) och att han bl.a. den 11 december 2017 har avyttrat 7 700 aktier à 1,8176 kronor i Swemet (transaktion 1).

AA har den 14 januari 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han har genomfört följande transaktioner med aktier i Swemet.

- Avyttring av 24 912 aktier à 1,3043 kronor den 9 januari 2018 (transaktion 2).
- Avyttring av 107 000 aktier à 1,257 kronor den 10 januari 2018 (transaktion 3).
- Avyttring av 20 095 aktier à 1,2266 kronor den 11 januari 2018 (transaktion 4).
- Avyttring av 6 940 aktier à 1,29 kronor den 12 januari 2018 (transaktion 5).

AA har den 19 januari 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han har genomfört följande transaktioner med aktier i Swemet.

- Avyttring av 19 878 aktier à 1,2421 kronor den 15 januari 2018 (transaktion 6).
- Avyttring av 2 000 aktier à 1,15 kronor den 16 januari 2018 (transaktion 7).
- Avyttring av 41 065 aktier à 1,1463 kronor den 17 januari 2018 (transaktion 8).

AA har den 26 januari 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han har genomfört följande transaktioner med aktier i Swemet.

- Avyttring av 11 000 aktier à 1,1582 kronor den 23 januari 2018 (transaktion 9).
- Avyttring av 1 000 aktier à 1,14 kronor den 24 januari 2018 (transaktion 10).
- Avyttring av 8 000 aktier à 1,2038 kronor den 25 januari 2018 (transaktion 11).
- Avyttring av 22 155 aktier à 1,1442 kronor den 26 januari 2018 (transaktion 12).

AA har den 1 februari 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han bl.a. den 29 januari 2018 har avyttrat 30 0001 aktier à 1,2594 kronor i Swemet (transaktion 13).

AA har den 4 februari 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han har genomfört följande transaktioner med aktier i Swemet.

- Avyttring av 35 348 aktier à 1,7528 kronor den 14 december 2017 (transaktion 14).
- Avyttring av 236 400 aktier à 1,6488 kronor den 15 december 2017 (transaktion 15).
- Avyttring av 17 600 aktier à 1,6381 kronor den 18 december 2017 (transaktion 16).
- Avyttring av 40 390 aktier à 1,5808 kronor den 19 december 2017 (transaktion 17).

AA har den 11 februari 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han bl.a. den 5 februari 2018 har avyttrat 7 000 aktier à 1,2029 kronor i Swemet (transaktion 18).

AA har den 23 februari 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han bl.a. den 19 februari 2018 har avyttrat 10 000 aktier à 1 kronor i Swemet (transaktion 19).

AA har den 1 mars 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han bl.a. den 23 februari 2018 har avyttrat 12 000 aktier à 1,0035 kronor i Swemet (transaktion 20).

AA har den 27 mars 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han har genomfört följande transaktioner med aktier i Swemet.

- Avyttring av 9 623 aktier à 0,755 kronor den 20 mars 2018 (transaktion 21).
- Avyttring av 14 000 aktier à 0,7814 kronor den 21 mars 2018 (transaktion 22).

AA har den 30 april 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han har genomfört följande transaktioner med aktier i Swemet.

- Avyttring av 719 aktier à 0,695 kronor den 23 april 2018 (transaktion 23).
- Avyttring av 121 aktier à 0,6582 kronor den 24 april 2018 (transaktion 24).
- Avyttring av 14 300 aktier à 0,6491 kronor 25 april 2018 (transaktion 25).

Anmälan har korrigerats den 25 maj 2018 vad beträffat volym avseende transaktion 24 och det har då angetts att **AA** den 24 april 2018 har avyttrat 41 121 aktier à 0,6582 kronor i Swemet.

AA har den 25 maj 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han bl.a. har genomfört följande transaktioner med aktier i Swemet.

- Avyttring av 47 000 aktier à 1,53 kronor den 20 december 2017 (transaktion 26).
- Avyttring av 5 139 aktier à 0,735 kronor den 19 mars 2018 (transaktion 27).
- Avyttring av 691 aktier à 0,695 kronor den 16 april 2018 (transaktion 28).
- Avyttring av 44 000 aktier à 0,4518 kronor den 21 maj 2018 (transaktion 29).

AA har den 8 juni 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han den 4 juni 2018 har avyttrat 40 000 aktier à 0,40 kronor i Swemet (transaktion 30).

AA har den 12 november 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han har genomfört följande transaktioner med finansiella instrument i Swemet.

- Avyttring av 5 000 aktier à 1,03 kronor den 19 februari 2018 (transaktion 31).
- Avyttring av 4 600 aktier à 1,04 kronor den 20 februari 2018 (transaktion 32).
- Avyttring av 43 017 aktier à 0,76 kronor den 13 mars 2018 (transaktion 33).

WilLak AB

AA har den 30 april 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i WilLak AB (WilLak) och att han bl.a. den 24 april 2018 har avyttrat 11 408 aktier à 4,2095 kronor i WilLak (transaktion 34).

AA har den 11 maj 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i WilLak och att han bl.a. den 7 maj 2018 har avyttrat 17 710 aktier à 3,2601 kronor i WilLak (transaktion 35).

AA har den 3 juni 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i WilLak och att han bl.a. den 29 maj 2018 har avyttrat 88 500 aktier à 1,732 kronor i WilLak (transaktion 36).

AA har den 11 november 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i WilLak och att han den 26 oktober 2018 har förvärvat 2 475 000 aktier à 2 kronor i WilLak (transaktion 37).

AA har den 12 november 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i WilLak och att han den 19 april 2018 vederlagsfritt har förvärvat 214 290 teckningsoptioner i WilLak (transaktion 38). **AA** har den 13 december 2018 korrigerat anmälan vad beträffar ISIN-kod.

AA har den 12 november 2018 även anmält att han är en person i ledande ställning i Swemet och att han har genomfört följande transaktioner med teckningsrätter i Swemet.

- Vederlagsfri teckning av 214 290 teckningsrätter den 13 mars 2018 (transaktion 39).
- Vederlagsfri avyttring av 98 398 teckningsrätter den 23 mars 2018 (transaktion 40).

Under utredningen av ärendet har det framkommit att transaktionerna 39 och 40 har avsett finansiella instrument som är utgivna av WilLak, och inte av Swemet. **AA** har den 13 december 2018 korrigerat anmälan vad beträffar transaktion 40 och han har då angett att transaktion 40 avser teckningsrätter utgivna av en annan emittent. Det har inte gjorts någon korrigering avseende transaktion 39.

Ärendets handläggning

Finansinspektionen har den 19 mars 2018 tagit upp frågan om **AA** har åsidosatt sina skyldigheter enligt artikel 19.1 och 19.11 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har i yttranden anfört i huvudsak följande. Avyttringarna har genomförts av en fondkommissionär på grund av att hans aktieportfölj varit överbelånad. Han tycker inte att han har varit försumlig gällande rapporteringen. Han har rapporterat två gånger i veckan och i vissa fall kanske detta har råkat ske för sent. Tvångsförsäljningen har skett kontinuerligt under en längre tid och det har varit svårt för honom att vara alert och hinna anmäla alla transaktioner.

AA har gett in underlag i form av bl.a. en portföljrapport och kontoutdrag.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Handelsförbud

AA är en person i ledande ställning i Swemet och WilLak. Som person i ledande ställning omfattas han av förbudet i artikel 19.11 i marknadsmissbruksförordningen att, direkt eller indirekt, handla med aktier, skuldinstrument eller andra finansiella instrument utgivna av en emittent, inom 30 dagar före offentliggörandet av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké som emittenten är skyldig att offentliggöra i enlighet med bestämmelserna på den handelsplats där emittentens aktier är upptagna till handel eller i enlighet med nationell rätt.

Den 5 februari 2018 offentliggjorde Swemet sin beslutskommuniké för år 2017. Swemet är noterat på Nordic Growth Market Nordic SME (tidigare Nordic MTF). Av avsnitt 4.2.2. i Nordic MTF:s regler för bolag vars aktier är listade på Nordic MTF (version 2016-07-03) framgår att noterade bolag ska publicera bokslutskommunikéer. Swemet har således varit skyldigt att offentliggöra sin bokslutskommuniké för år 2017. Av underlaget i ärendet framgår att **AA** bl.a. har avyttrat aktier i Swemet under perioden den 9 januari–5 februari 2018, vilket är inom 30 dagar före offentliggörandet av Swemets bokslutskommuniké för år 2017. Dessa transaktioner har därmed skett i strid med handelsförbudet.

Om en transaktion sker i strid med handelsförbudet ska Finansinspektionen ingripa mot den som omfattas av förbudet. Av 5 kap. 17 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning framgår dock att Finansinspektionen får avstå från ingripande om en överträdelse är ringa, ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid en sammantagen bedömning av omständigheterna i ärendet, särskilt mot bakgrund av transaktionernas karaktär, den långa handläggningstiden i ärendet, finner Finansinspektionen att det finns skäl att avstå från ingripande. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Insynstransaktioner

Som Finansinspektionen har konstaterat ovan är **AA** är en person i ledande ställning i Swemet och Willak. Han är därmed enligt artikel 19.1 i marknadsmissbruksförordningen även skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av bolagen. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

I enlighet med vad som redogörs för nedan har **AA** anmält de i ärendet aktuella transaktionerna till Finansinspektionens insynsregister för sent. Därutöver innehåller flera av **AA** anmälningar brister i form av felaktiga uppgifter om pris, med en skillnad på några decimaler. Anmälningarna avseende transaktionerna 14 och 24 innehåller dessutom även felaktiga uppgifter om volym och anmälan avseende transaktion 38 innehåller felaktiga uppgifter om transaktionsdatum och finansiellt instrument. Vid en jämförelse mellan uppgifterna i anmälningarna och de krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår bristerna emellertid inte som så stora att anmälningarna inte kan anses vara godtagbara. Anmälningarna ska därför ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning i ärendet.

Om en anmälan till Finansinspektionens insynsregister kommer in för sent eller innehåller brister ska Finansinspektionen ingripa mot den anmälningsskyldige. Mot bakgrund av antalet överträdelser, transaktionernas värde, föreningens längd samt överträdelsernas karaktär ska ett ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften, som utgångspunkt, 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.

Swemet

Transaktion 1

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 1 den 11 december 2017. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 13 797 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 14 december 2017.

AA har anmält transaktionen den 15 december 2017. Med hänsyn till den korta förseningen och transaktionens låga värde bedömer Finansinspektionen överträdelsen som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot **AA** med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktion 1. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 2

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 2 den 9 januari 2018. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 32 294 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 12 januari 2018. **AA** har anmält transaktionen den 14 januari 2018. Med hänsyn till den korta förseningen och transaktionens låga värde bedömer Finansinspektionen överträdelsen som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot **AA** med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktion 2. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktionerna 3–5

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 3 den 10 januari, transaktion 4 den 11 januari och transaktion 5 den 12 januari 2018. En anmälan om transaktionerna skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 15, 16 respektive 17 januari 2018. **AA** har således anmält transaktionerna i tid och det saknas därmed skäl att ingripa mot honom med anledning av transaktionerna 3–5. Ärendet ska därför skrivas av i dessa delar.

Transaktion 6

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 6 den 15 januari 2018. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 24 641 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 18 januari 2018. **AA** har anmält transaktionen den 19 januari 2018. Med hänsyn till den korta förseningen och transaktionens låga värde bedömer Finansinspektionen överträdelsen som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot **AA** med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktion 6. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktionerna 7 och 8

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 7 den 16 januari och transaktion 8 den 17 januari 2018. En anmälan om transaktionerna skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 19 respektive 22 januari 2018. **AA** har således anmält transaktionerna i tid och det saknas därmed skäl att ingripa mot honom med anledning av transaktionerna 7 och 8. Ärendet ska därför skrivas av i dessa delar.

Transaktionerna 9–13

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 9 den 23 januari, transaktion 10 den 24 januari, transaktion 11 den 25 januari, transaktion 12 den 26 januari 2018 och transaktion 13 den 29 januari 2018. En anmälan om transaktionerna skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 26 respektive 29, 30 och 31 januari 2018 samt den 1 februari 2018. **AA** har således anmält transaktionerna i tid och det saknas därmed skäl att ingripa mot honom med anledning av transaktionerna 9–13. Ärendet ska därför skrivas av i dessa delar.

Transaktion 14

En anmälan om transaktion 14 gjordes den 4 februari 2018. I anmälan har bl.a. angetts att **AA** har avyttrat 35 348 aktier i bolaget. Av underlaget i ärendet framgår emellertid att transaktionen avsett avyttring av 35 349 aktier. Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktionen den 14 december 2017. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 61 760 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 19 december 2017. **AA** har anmält transaktionen den 4 februari 2018. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 61 760 kronor är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 16 000 kronor.

Transaktion 15

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 15 den 15 december 2017. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 388 995 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 20 december 2017. **AA** har anmält transaktionen den 4 februari 2018. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 388 995 kronor är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 72 000 kronor.

Transaktion 16

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 16 den 18 december 2017. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 28 631 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 21 december 2017. **AA** har anmält transaktionen den 4 februari 2018. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 28 631 kronor är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 16 000 kronor.

Transaktion 17

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 17 den 19 december 2017. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 63 650 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 22 december 2017. **AA** har anmält transaktionen den 4 februari 2018. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 63 650 kronor är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 16 000 kronor.

Transaktion 18

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 18 den 5 februari 2018. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 7 336 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 8 februari 2018. **AA** har anmält transaktionen den 11 februari 2018. Med hänsyn till den korta förseningen och transaktionens låga värde bedömer Finansinspektionen överträdelsen som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot **AA**

med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktion 18. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 19

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 19 den 19 februari 2018. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 8 900 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 22 februari 2018. **AA** har anmält transaktionen den 23 februari 2018. Med hänsyn till den korta förseningen och transaktionens låga värde bedömer Finansinspektionen överträdelsen som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot **AA** med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktion 19. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 20

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 20 den 23 februari 2018. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 11 993 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 28 februari 2018. **AA** har anmält transaktionen den 1 mars 2018. Med hänsyn till den korta förseningen och transaktionens låga värde bedömer Finansinspektionen överträdelsen som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot **AA** med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktion 20. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 21

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 21 den 20 mars 2018. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 6 193 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 23 mars 2018. **AA** har anmält transaktionen den 27 mars 2018. Med hänsyn till den korta förseningen och transaktionens låga värde bedömer Finansinspektionen överträdelsen som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot **AA** med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktion 21. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 22

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 22 den 21 mars 2018. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 9 830 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 26 mars 2018. **AA** har anmält transaktionen den 27 mars 2018. Med hänsyn till den korta förseningen och transaktionens låga värde bedömer Finansinspektionen överträdelsen som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot **AA** med anledning av

den överträdelse som hänför sig till transaktion 22. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 23

Enligt AA anmälan genomfördes transaktion 23 den 23 april 2018. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 505 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 26 april 2018. AA har anmält transaktionen den 30 april 2018. Med hänsyn till den korta förseningen och transaktionens låga värde bedömer Finansinspektionen överträdelsen som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot AA med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktion 23. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 24

En första anmälan om transaktion 24 gjordes den 30 april 2018. I anmälan har bl.a. angetts att AA har avyttrat 121 aktier i bolaget. Av underlaget i ärendet framgår emellertid att transaktionen avsett avyttring av 41 121 aktier. Enligt AA anmälan genomfördes transaktionen den 24 april 2018. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 25 795 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 27 april 2018. AA har anmält transaktionen den 30 april 2018. Med hänsyn till den korta förseningen, transaktionens låga värde och den felaktiga uppgiftens karaktär bedömer Finansinspektionen överträdelsen som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot AA med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktion 24. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 25

Enligt AA anmälan genomfördes transaktion 25 den 25 april 2018 och en anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 30 april 2018. AA har således anmält transaktionen i tid och det saknas därmed skäl att ingripa mot honom med anledning av transaktion 25. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 26

Enligt AA anmälan genomfördes transaktion 26 den 20 december 2017. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 71 621 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in senast den 27 december 2017. AA har anmält transaktionen den 25 maj 2018. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 71 621 kronor är mer än mer än tre månader men mindre än sex månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 18 000 kronor.

Transaktion 27

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 27 den 19 mars 2018 och ersättningen vid transaktionen uppgick till 2 739 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 22 mars 2018. **AA** har anmält transaktionen den 25 maj 2018. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 2 739 kronor är mer än mer än fyra veckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 9 000 kronor.

Transaktion 28

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 28 den 16 april 2018. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 431 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 19 april 2018. **AA** har anmält transaktionen den 25 maj 2018. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 431 kronor är mer än mer än fyra veckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 9 000 kronor.

Transaktion 29

Transaktion 29 genomfördes den 21 maj 2018 och ersättningen vid transaktionen uppgick till 18 680 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 24 maj 2018. **AA** har anmält transaktionen den 25 maj 2018. Med hänsyn till den korta förseningen och transaktionens låga värde bedömer Finansinspektionen överträdelsen som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot **AA** med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktion 29. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 30

Transaktion 30 genomfördes den 4 juni 2018 och en anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 8 juni 2018. **AA** har således anmält transaktionen i tid och det saknas därmed skäl att ingripa mot honom med anledning av transaktion 30. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 31

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 31 den 19 februari 2018. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 4 099 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 22 februari 2018. **AA** har anmält transaktionen den 12 november 2018. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 4 099 kronor är mer än sex månader men mindre än tolv månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 11 000 kronor.

Transaktion 32

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 31 den 20 februari 2018. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 4 705 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 23 februari 2018. **AA** har anmält transaktionen den 12 november 2018. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 4 705 kronor är mer än sex månader men mindre än tolv månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 11 000 kronor.

Transaktion 33

Enligt **AA** anmälan genomfördes transaktion 33 den 13 mars 2018. Av den portföljrapport som finns i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen uppgick till 31 485 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 16 mars 2018. **AA** har anmält transaktionen den 12 november 2018. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 31 485 kronor är mer än sex månader men mindre än tolv månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 20 000 kronor.

WilLak

Transaktion 34

Transaktion 34 genomfördes den 24 april 2018 och ersättningen vid transaktionen uppgick till 46 542 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 27 april 2018. **AA** har anmält transaktionen den 30 april 2018. Med hänsyn till den korta

förseningen och transaktionens låga värde bedömer Finansinspektionen dock överträdelsen som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot AA med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktion 34. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 35

Transaktion 35 genomfördes 7 maj 2018 och en anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 11 maj 2018.

AA har därmed anmält transaktionen i tid och det saknas således skäl för Finansinspektionen att ingripa mot honom med anledning av transaktion 35. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 36

Transaktion 36 genomfördes den 29 maj 2018 och en anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 1 juni 2018. AA har anmält transaktionen den 3 juni 2018. Mot bakgrund av den korta förseningen och omständigheterna i ärendet i övrigt bedömer Finansinspektionen att överträdelsen är att anse som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot AA med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktion 36. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 37

Av AA anmälan framgår att transaktion 37 genomfördes den 26 oktober 2018 och att ersättningen vid transaktionen uppgick till 4 950 000 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 31 oktober 2018. AA har anmält transaktionen först den 11 november 2018. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 4 950 000 kronor är mer än fem handelsdagar men mindre än två kalenderveckor sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 580 000 kronor.

Transaktion 38

AA har den 12 november 2018 anmält att han den 19 april 2018 vederlagsfritt har förvärvat 214 290 teckningsoptioner i WilLak (transaktion 38). Han har samma dag anmält att han den 13 mars 2018 vederlagsfritt har tecknat 214 290 teckningsrätter i Swemet Aktiebolag (transaktion 39). Av utredningen i ärendet framgår dock att AA i den sistnämnda anmälan har angett fel emittent och att transaktionen egentligen avsett finansiella instrument som är utgivna av WilLak. Av den portföljrapport som har getts in i ärendet framgår vidare att AA har tecknat 214 290 aktier i WilLak genom kvitning och att BTA har bokats in på hans konto den 13 mars 2018,

för att sedan omvandlats till aktier den 19 april 2018. Vad AA har anmält som två olika transaktioner utgör således i själva verket endast olika led i en och samma transaktion. Finansinspektionen bedömer att anmälnings-skyldigheten har uppstått den dag då BTA bokades in på AA konto, dvs. den 13 mars 2018.

Transaktionen genomfördes den 13 mars 2018. Transaktionens värde uppgick till 1 671 462 kronor, baserat på aktiekursen som den 13 mars 2018 var 7,80 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 20 mars 2018. AA har anmält transaktionen först den 12 november 2018. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 1 671 462 kronor är mer än sex månader men mindre än 12 månader sen kan, enligt schablon-modellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 510 000 kronor.

Transaktion 39

Såsom Finansinspektionen har konstaterat ovan utgör transaktionerna 38 och 39 i endast olika led i en och samma transaktion. Transaktionen har således redan behandlats under det avsnitt som rör transaktion 38.

Transaktion 40

Av utredningen i ärendet framgår att transaktion 40 har avsett 98 398 teckningsrätter i Willak som har förfallit utan värde. Teckningsrätter som förfaller utan värde omfattas enligt Finansinspektionens bedömning inte av anmälnings-skyldigheten i artikel 19.1 i marknadsmissbruksförordningen. AA har därmed inte varit skyldig att anmäla transaktionen och det saknas således förutsättningar för att ingripa mot honom på grund av transaktion 40. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Den sammanlagda sanktionsavgiftens storlek

Den sammanlagda sanktionsavgiften för de överträdelser som hänför sig till transaktionerna 14–17, 26–28, 31–33 samt 37 och 38 uppgår till 1 288 000 kronor.

Enligt Finansinspektionens riktlinjer bör omständigheten att en anmälan innehåller brister i förhållande till artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen föranleda en höjning av grundavgiften med åtminstone 25 procent. Finansinspektionen konstaterar att flertalet av AA anmälningar har innehållit brister i form av felaktiga uppgifter. Mot denna bakgrund ska grundavgiften höjas med 25 procent och bestämmas till 1 610 000 kronor.

Det har inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet i övrigt som ska beaktas och som påverkar sanktionsavgiftens storlek.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och se till att anmälan sker i rätt tid. Vad AA har anfört om att vissa av transaktionerna har genomförts av en fondkommissionär på grund av att hans aktieportfölj varit överbelånad och att det har varit svårt att hinna anmäla alla transaktioner eftersom tvångsförsäljningarna har skett kontinuerligt under en längre tid innebär inte att överträdelserna kan anses vara ursäktliga. Transaktionernas storlek och förseningens längd medför vidare att överträdelserna inte kan bedömas som ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

En första underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om överträdelse skickades till AA den 19 mars 2018 och en kompletterande underrättelse skickades därefter den 21 maj 2019. AA har gett in ett flertal yttranden i ärendet, varav det sista inkom till Finansinspektionen den 11 december 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 hälften.

Finansinspektionen fastställer därmed, efter avrundning, sanktionsavgiften till 800 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Ylva Almqvist
Jurist
08-408 988 23

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

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. KompL 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 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.

Enligt artikel 19.11 ska en person i ledande ställning hos en emittent inte genomföra några transaktioner för egen räkning eller för tredje persons räkning, direkt eller indirekt, avseende aktier eller skuldinstrument som emitterats av den emittenten eller derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till dessa, under en stängd period på 30 kalenderdagar före offentliggörande av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké som emittenten är skyldig att offentliggöra i enlighet med

- a) bestämmelser på den handelsplats där emittentens aktier är upptagna till handel eller
- b) nationell rätt.

Enligt artikel 19.12 får en emittent i vissa fall, som anges i bestämmelsen, tillåta en person i ledande ställning hos denne att handla för egen räkning eller för tredje parts räkning under en stängd period som avses i punkt 11.

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 18-4770
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

Ärende om sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

Handling:

AA .

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 stämningsman.

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