

2024-09-19

Beslut



Svensk FastighetsFinansiering AB (publ)

FI dnr 24-11781
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 Svensk FastighetsFinansiering AB (publ) (556985-7229) ska betala sanktionsavgift med 75 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med obligationer i Wihlborgs Fastigheter AB till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Svensk FastighetsFinansiering AB (publ) (SFF) är närstående till AA som är en person i ledande ställning i Wihlborgs Fastigheter AB (WIHL). SFF har den 30 augusti 2023 anmält att bolaget den 27 juni 2023 förvärvat obligationer till ett nominellt belopp av 2 miljoner kronor i WIHL till ett värde av 1,99 miljoner kronor.

Finansinspektionen har den 23 april 2024 tagit upp frågan om SFF åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

SFF har yttrat sig och anfört i huvudsak följande. SFF är av uppfattningen att transaktionen inte är anmälningspliktig enligt Mar men valde ändå att anmäla

den för säkerhets skull. AA har inte haft någon påverkan på transaktionen. Det är endast SFF:s verkställande direktör som hanterar förvärv av obligationer. SFF genomför inte transaktioner varje vecka och ansåg därför att det var bättre att anmäla förvärv av obligationer till Finansinspektionen vid ett och samma tillfälle. De transaktioner som SFF genomför har en obefintlig risk för påverkan på marknaden. SFF kan inte påverka prissättningen på de obligationer som SFF genomför transaktioner med och påverkar inte heller marknadens prissättning.

SFF har kommit in med underlag utgörande bekräftelse av obligationsaffären.

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 bland annat skuldinstrument som emitteras av den emittenten. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts. Anmälningsskyldigheten omfattar även personer som är närstående till personer i ledande ställning.

Med person i ledande ställning avses en person hos en emittent som är medlem av det företags administrations-, lednings-, eller kontrollorgan eller en ledande befattningshavare, som inte är medlem av företags administrations-, lednings- eller kontrollorgan, som har regelbunden tillgång till insider-information som direkt eller indirekt hänför sig till företaget och befogenhet att fatta beslut på ledningsnivå som påverkar det företags framtida utveckling och affärsutsikter.

Med närstående person avses bland annat en juridisk person vars ledningsuppgifter utförs av en person i ledande ställning.

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 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 försvårande 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 transaktionstidpunkten såväl ekonomi- och finanschef som extern firmatecknare i WIHL samt utgjorde en del av bolagets koncernledning.

AA var därmed en person i ledande ställning i WIHL.

AA var också styrelseledamot i SFF vid samma tidpunkt. Eftersom styrelseledamöter i svenska aktiebolag som utgångspunkt anses utföra ledningsuppgifter enligt artikel 3.1.26 d i Mar när de utför sedvanliga styrelseuppgifter bedömer Finansinspektionen att SFF var närstående till AA och att bolaget därmed var skyldigt att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla transaktionen till Finansinspektionen.

Transaktionen genomfördes den 27 juni 2023. Eftersom transaktionen har avsett ett skuldinstrument som emitterats av WIHL har transaktionen varit anmälningsskyldig. En anmälan om transaktionen skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 30 juni 2023. SFF har anmält transaktionen till Finansinspektionen den 30 augusti 2023. SFF har således anmält transaktionen knappt två månader för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget.

Val av ingripande

Finansinspektionen bedömer med beaktande av transaktionens värde och förseningens längd att överträdelsen inte kan anses som ringa. Det har inte framkommit några omständigheter som innebär att överträdelsen är ursäktlig. 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. Det har i övrigt inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Med hänsyn till överträdelsens allvar ska ingripandet ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storleken på sanktionsavgiften

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som fastställts av interna riktlinjer. Dessa riktlinjer har till syfte att säkerställa såväl en enhetlig rättstillämpning som att de omständigheter som framgår av 5 kap. 17 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas ett grundbelopp, vilken baseras på transaktionens storlek, upp till ett visst maxbelopp. I de fall anmälan gjorts självmant men för sent av den anmälningsskyldige beaktas även förseningens

längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte 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 det grundbelopp som tagits fram i steg ett ska höjas respektive sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning.

Grundbeloppet för överträdelsen uppgår efter avrundning till 298 700 kronor. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat förseningens längd och att SFF är en juridisk person.

I fråga om omständigheter som ska beaktas vid bedömningen av överträdelsens allvar konstaterar Finansinspektionen att SFF är en institutionell investerare och därför förväntas känna till regelverket. Det konstateras också att en överträdelse av anmälningsskyldigheten normalt medför potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att anmälan inte har skett på rätt sätt har marknadsaktörer 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. Den specifika transaktionen har avsett ett skuldinstrument. Handel med skuldinstrument skiljer sig från handel med aktier avseende prissättning och hur transaktioner genomförs. Sett till det totala emitterade obligationsvärdet har den aktuella transaktionen utgjort en begränsad andel. Överträdelsen bedöms därför vara mindre allvarlig. Det har inte heller framkommit något som tyder på att överträdelsen gjorts med avsikt att undanhålla information från marknaden eller att SFF, eller någon annan, gjort någon vinst till följd av att anmälan inte gjorts i tid. Slutligen kan det också noteras att det är fråga om endast en för sent anmäld transaktion. Sammantaget anser Finansinspektionen att det finns skäl för att sätta ner sanktionsavgiften till 75 000 kronor.

Det föreligger inte några övriga förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas vid fastställande av sanktionsavgiftens storlek.

Vid en samlad bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för SFF för överträdelsen ska bestämmas till 75 000 kronor. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsens allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist

Fredrik Lindgren
Jurist
08-408 987 90

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.