

2023-06-16

Beslut



FI dnr 22-3821
Delgivning nr

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 125 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Hövding Sverige AB till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Finansinspektionen uppmärksammade i sin övervakning av marknaden att AA utfört transaktioner i Hövding Sverige AB (emittenten) utan att ha anmält detta till myndighetens insynsregister. Finansinspektionen underrättade den 11 februari 2022 AA om att myndigheten undersökte om han åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 om anmälan av insynstransaktioner samt att myndigheten övervägde att ingripa mot honom. AA har därefter, den 15 februari 2022, anmält till Finansinspektionens insynsregister att han är en person i ledande ställning i emittenten och att han den 10 mars 2021 avyttrat 28 260 aktier à 18,2331 kronor, den 12 mars 2021 avyttrat 3 267 aktier à 18,240012 kronor och den 16 mars 2021 avyttrat 7 821 aktier à 18,184119 kronor i bolaget.

AA har yttrat sig i ärendet och anført i huvudsak följande. I mars 2021 blev han kontaktad av en aktieägare i bolaget som informerade honom om att han inte kunde kvarstå som styrelseledamot i bolaget. Han förstod det som att han vid tiden för avyttringarna inte längre var en person i ledande ställning i bolaget och avyttrade därför sina aktier. Inför avyttringarna tog han även en kontakt med bolagets CFO angående avyttringen. Att han inte rapporterat transaktionerna i tid berodde dels på tekniska problem, dels på att det av honom glömts bort. Han anmälde transaktionerna när Finansinspektionen uppdagade misstaget för honom.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionen anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bl.a. aktier eller skuldinstrument som emitteras av den emittenten. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionens insynsregister kommer in med en anmälan för sent, eller ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen ingripa mot den anmälningsskyldige. Ingripande kan ske genom beslut om sanktionsavgift. Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid såväl valet av ingripande som vid fastställandet av storleken på en sanktionsavgift ska det göras en sammanvägd bedömning av samtliga omständigheter i det enskilda fallet. Utgångspunkten för denna bedömning ska vara överträdelsens allvar och varaktighet. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Utöver detta ska även försvårande och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas samt den berörda personens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, gjort till följd av regelöverträdelsen (prop. 2016/17:22 s. 222 f och 390). Det finns inga hinder mot att ta hänsyn till andra omständigheter än de som angetts särskilt i lag (se HFD 2019 ref. 72).

Grund för att ingripa och val av ingripande

Finansinspektionen konstaterar att AA utfört tre transaktioner med aktier i emittenten. Finansinspektionen konstaterar vidare att emittenten är ett svenskt aktiebolag vars aktier vid tidpunkten för AA s transaktioner var upptagna till handel på Nasdaq First North.

Av utredningen i ärendet framgår att AA vid transaktionstidpunkterna var styrelseledamot och därmed en person i ledande ställning i bolaget. Han var därför skyldig att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla sina transaktioner med bolagets aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av bolaget till Finansinspektionen.

AA har inte kommit in med något underlag som visar när de aktuella transaktionerna ägde rum. Finansinspektionen utgår därför från de uppgifter som har lämnats i anmälan som stämmer överens med vad som framgår om transaktionerna i Finansinspektionens transaktionsregister. Anmälan för transaktionen som genomfördes den 10 mars 2021 skulle ha kommit in till Finansinspektionen den 15 mars 2021. Anmälan för transaktionen som genomfördes den 12 mars 2021 skulle ha kommit in till Finansinspektionen den 17 mars 2021. Anmälan för transaktionen som genomfördes den 15 mars 2021 skulle ha kommit in till Finansinspektionen den 18 mars 2021. AA anmälde de aktuella transaktionerna till Finansinspektionen den 15 februari 2022. Anmälan har således gjorts ca elva månader för sent i alla tre fallen. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot AA. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storlek på sanktionsavgiften

Vid bestämmandet 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 (lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas en grundavgift, 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 den grundavgift som tagits fram i steg ett ska höjas respektive sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning.

Av underlaget i ärendet framgår att det varit fråga om tre överträdelser. Anmälan för transaktionerna inkom elva månader försent. Av HFD 2022 ref 23 framgår att avgiften normalt bör vara lägre för en fysisk än för en juridisk person. Finansinspektionen har därför sin beräkning av grundavgiften särskilt beaktat att AA är en fysisk person. Transaktionen som genomfördes den 10 mars 2021 uppgick till 515 267 kronor. Grundavgiften för den överträdelsen kan enligt riktlinjerna beräknas till 103 053 kr, vilket är 20 procent av transaktionsbeloppet. Transaktionen som genomfördes den 12 mars

2021 uppgick till 59 590 kr. Grundavgiften för den överträdelsen beräknas på motsvarande sätt till 11 918 kr. Transaktionen som genomfördes den 15 mars 2021 uppgick till 142 218 kronor. Grundavgiften för den överträdelsen beräknas därför till 28 444 kr.

Vid bedömningen av grundavgifternas storlek har Finansinspektionen även beaktat att AA anmält sina transaktioner först efter att Finansinspektionen påpekat att hans anmälan uteblivit, varför några avdrag vid beräkningen av grundavgifterna inte har gjorts. Att AA inte självmant anmält sina transaktioner har försvårat Finansinspektionens tillsyn och medfört en stor risk för att transaktionerna hade undgått Finansinspektionens uppmärksamhet och förblivit oanmälda. Denna omständighet medför att överträdelserna är mer allvarliga än om anmälan gjorts självmant. Utifrån transaktionernas värde och då de inte anmälts förrän efter Finansinspektionens underrättelse kan grundavgifternas sammanlagda värde efter avrundning beräknas till 143 000 kr.

I fråga om andra omständigheter i ärendet som ska beaktas i bedömningen av överträdelsernas allvar konstaterar Finansinspektionen att en överträdelse av anmälningsskyldigheten normalt medför potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att 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 emellertid i detta fall inte uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet. Det har inte framkommit något som tyder på att överträdelserna har gjorts med avsikt att undanhålla information från marknaden. Varken AA eller någon annan förefaller heller ha gjort någon vinst till följd av att anmälan inte gjorts i tid.

Till AA s fördel talar dock för att han snabbt anmälde in transaktionerna efter att han av myndigheten uppmärksammats på att detta borde ske. Finansinspektionen noterar att värdet av en insynsanmälan i och för sig till stor del kan anses ha förlorat sin betydelse efter att elva månader passerat från det att anmälningsskyldigheten löpt ut. Att en anmälan görs vid denna tidpunkt är emellertid av viss relevans för att insynsregistret ska ge en fullständig bild av de transaktioner som skett. Det finns därför skäl att bestämma sanktionsavgiften till ett något lägre belopp jämfört med en situation där någon anmälan aldrig har gjorts. Sammantaget talar omständigheterna för att allvarlighetsgraden av överträdelsen är sådan att sanktionsavgiften bör bestämmas till ett belopp som till viss del understiger grundavgiften.

Det föreligger inte några övriga förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas vid fastställande av sanktionsavgiftens storlek. AA s finansiella ställning är heller inte sådan att den påverkar sanktionsavgiftens storlek.

Vid en samlad bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för AA för

överträdelserna gemensamt ska bestämmas till 125 000 kr. 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
Biträdande avdelningschef
Kapitalmarknadsrätt

Natalina Nassar
Jurist

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.