

2023-05-11

Beslut



AA

FI dnr 22-31326
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 AA ska betala sanktionsavgift med 20 000 kronor för överträdelse av förbudet att genomföra transaktion med aktier i BHG Group AB under trettio dagar före det att bolaget offentliggjort sin delårsrapport avseende tredje kvartalet 2022.

(5 kap. 2 § 7 lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA har den 13 oktober 2022 anmält att han är en person i ledande ställning i BHG Group AB (bolaget) och att han den 12 oktober 2022, genom sitt bolag BB, förvärvade 10 000 aktier à 13,49 kronor i bolaget.

Den 27 oktober 2022 har bolaget publicerat sin delårsrapport avseende tredje kvartalet 2022.

Finansinspektionen har den 21 november 2022 tagit upp frågan om AA har överträtt bestämmelsen i artikel 19.11 i

marknadsmisbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har i yttranden anfört i huvudsak följande. Han vidgår att han har förvärvat aktierna vid aktuell tidpunkt, men bestrider att förvärvet har skett i strid med handelsförbudet. Av Nasdaq Stockholms regelverk föreskrivs att finansiell information ska offentliggöras genom en delårsrapport *eller* en delårsredogörelse kvartalsvis. Någon skyldighet att offentliggöra finansiell information genom en delårsrapport föreligger därmed inte. Att bolaget frivilligt upprättat en kvartalsrapport innebär inte att handelsförbudet gällt under aktuell tidsperiod före offentliggörandet av delårsrapporten. Vidare har den finansiella informationen från delårsrapporten offentliggjorts på förhand genom att bolaget i pressmeddelande den 11 oktober 2022 publicerat all finansiell information som ansågs vara kurspåverkande från kvartalsrapporten. För det fall transaktionen bedöms ha skett i strid med handelsförbudet ska sanktionsavgiften efterges eftersom han inför förvärvet har efterfrågat godkännande från bolaget för genomförande av transaktionen, vilket han även erhöll. Han har därför genomfört transaktionen i enlighet med bolagets regelverk och i god tro. Vidare ska det beaktas att han inte har försökt dölja transaktionen samt att beloppet är ringa.

AA har kommit in med pressmeddelandet från den 11 oktober 2022 och en avräkningsnota avseende förvärvet den 12 oktober 2022.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Grund för att ingripa

Den 27 oktober 2022 offentliggjorde bolaget sin delårsrapport avseende tredje kvartalet 2022. AA är en person i ledande ställning i bolaget. Som person i ledande ställning omfattas han av det så kallade handelsförbudet i artikel 19.11 marknadsmisbruksförordningen. Det innebär att han är förhindrad att handla med aktier utgivna av bolaget under en period om 30 dagar före offentliggörandet av en delårsrapport som bolaget är skyldigt att offentliggöra i enlighet med bestämmelserna på den handelsplats där bolagets aktier är upptagna till handel eller i enlighet med nationell rätt. För det fall AA har brutit mot handelsförbudet ska Finansinspektionen ingripa mot honom.

Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm. Enligt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter ska emittenter med primärnotering på Nasdaq Stockholm offentliggöra delårsrapporter/-redogörelser kvartalsvis (2021-02-01, avsnitt 3.3.2 samt Supplement D, del E, avsnitt 23 ii). Emittenter har således en möjlighet att upprätta en delårsredogörelse i stället för en delårsrapport vad gäller det första och tredje kvartalet. Bolaget har valt att upprätta en

delårsrapport för tredje kvartalet 2022. Av regelverket framgår det att en sådan rapport ska offentliggöras. Den omständigheten att regelverket ger emittenten en möjlighet att upprätta en delårsredogörelse istället för en delårsrapport påverkar inte bolagets skyldighet att offentliggöra delårsrapporten. Eftersom bolaget är skyldigt att offentliggöra delårsrapporten i enlighet med bestämmelserna på den handelsplats där bolagets aktier är upptagna till handel gäller handelsförbudet inför offentliggörandet av delårsrapporten.

Transaktionen genomfördes den 12 oktober 2022, vilket är inom 30 dagar före offentliggörandet av delårsrapporten. AA har därför brutit mot handelsförbudet. Den omständigheten att finansiell information vid den tidpunkten redan hade offentliggjorts genom pressmeddelandet den 11 oktober 2022 medför ingen annan bedömning, eftersom pressmeddelandet inte innehöll all information från delårsrapporten som bolaget är skyldigt att offentliggöra enligt Nasdaq Stockholms regelverk. Det föreligger därför grund för att ingripa mot AA .

Val av ingripande och sanktionsavgiftens storlek

Vid såväl valet av ingripande som vid fastställandet av storleken på en sanktionsavgift ska Finansinspektionen bland annat ta hänsyn till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Finansinspektionen ska även ta hänsyn till om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter som är hänförliga till personen som har begått överträdelsen. Om överträdelsen är ringa, ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl får Finansinspektionen avstå från ingripande.

Bestämmelsen om handelsförbud för personer i ledande ställning syftar bland annat till att utjämna det informationsövertag som insynspersoner har gentemot andra investerare. Överträdelser av handelsförbudet kan få allvarliga konsekvenser för potentiella investerares förtroende för aktiemarknadsföretagen och kan även öka risken för faktiska informationsasymmetrier. En sådan överträdelse får därför som utgångspunkt bedömas som allvarlig. Det har emellertid inte framkommit att den aktuella överträdelsen skulle ha haft några konkreta effekter på det finansiella systemet eller att det har uppstått några skador för tredje man eller marknaden.

Finansinspektionen bedömer att det förhållandet att finansiell information vid transaktionstidpunkten redan var offentliggjord genom det aktuella pressmeddelandet påverkar allvarlighetsgraden av den nu aktuella överträdelsen i sänkande riktning. Transaktionens värde, som enligt ingiven avräkningsnota uppgick till 134 034 kronor, medför inte heller att överträdelsen ska betraktas som mer klandervärd.

Det har inte framkommit några försvårande eller förmildrande omständigheter i övrigt som ska beaktas vid valet av ingripande och som påverkar sanktionsavgiftens storlek.

Personer i ledande ställning har ett ansvar att hålla sig informerade om de regler de omfattas av och att förhålla sig till dessa. AA bär därför ensam ansvaret för att ha överträtt handelsförbudet. Han förefaller emellertid inte ha haft någon avsikt att utnyttja ett informationsövertag. Vad han har anfört i denna del samt att han getts uppfattningen om att det inte fanns några hinder mot att utföra transaktionen medför dock inte att överträdelsen kan anses vara ursäktlig. Omständigheterna är vidare inte sådana att överträdelsen kan bedömas som ringa. Det föreligger inte heller några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Mot bakgrund av det ovan anförda bedömer Finansinspektionen att ingripande ska ske genom beslut om sanktionsavgift. Vid en sammantagen bedömning av ovanstående omständigheter anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften ska bestämmas till 20 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Lina Wiker
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Natalina Nassar
Jurist
08-408 982 68

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.