

2023-11-17

## Beslut



AA

FI dnr 23-25432

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 30 000 kronor för överträdelse av förbudet att genomföra transaktioner med aktier i iZafe Group AB under 30 dagar före det att bolaget offentliggjorts sin halvårsrapport för perioden april–juni 2023.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

## Ärendet

AA har den 15 augusti 2023 anmält att han är en person i ledande ställning i iZafe Group AB (iZafe Group eller bolaget) och att han den 14 augusti 2023 förvärvat 917 431 aktier à 0,218 kronor i bolaget. Av handlingarna i ärendet har det framkommit att transaktionerna genomförts av BB .

AA är styrelseordförande i iZafe Group. Han är även styrelseledamot och verklig huvudman i BB .

Den 25 augusti 2023 offentliggjorde iZafe Group sin halvårsrapport för perioden april–juni 2023 (Q2).

Finansinspektionen har den 15 september 2023 tagit upp frågan om AA, i anledning av transaktionen den 14 augusti 2023, har överträtt bestämmelsen i artikel 19.11 i EU:s marknadsmissbruksförordningen nr 596/2014 (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom. Finansinspektionen har vid samma tillfälle framfört att anmälan behöver ses över så att den är korrekt enligt artikel 19.1 och 19.6 Mar.

AA har i ett yttrande i huvudsak anfört följande. Det stämmer att han genom BB förvärvat aktier på det sätt som anges i Finansinspektionens underrättelse. Det var ett rent misstag att köpa aktier inom 30 dagar från det att halvårsrapporten skulle släppas. Han borde ha tänkt på detta men missade den kommande rapporten. Han hade länge velat investera ytterligare medel i iZafe Group och hade vid förvärvstillfället inte läst eller gått igenom den kommande halvårsrapporten. Han hade inte heller kännedom om någon annan information kring verksamheten än den som var allmänt känd på marknaden. Den kommande rapporten innehöll inte några direkt kurspåverkande nyheter och kursen har, sedan hans förvärv, inte förändrats avsevärt. Han är medveten om att han brustit i sitt ansvar.

## Finansinspektionens bedömning

### Grund för ingripande

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

AA är en person i ledande ställning i bolaget. En person i ledande ställning omfattas av det så kallade handelsförbudet i artikel 19.11 i Mar. Det innebär att han är förhindrad att, direkt eller indirekt, handla med bland annat aktier utgivna av iZafe Group inom 30 dagar före offentliggörandet av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké 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.

Den 25 augusti 2023 offentliggjorde iZafe Group sin halvårsrapport för perioden april–juni 2023. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market (First North). Av punkten 4.4.4 i Nasdaq First Norths regelverk (2023-07-01) framgår att emittenter är skyldiga att upprätta och offentliggöra halvårsrapporter. Bolaget har således varit skyldigt att offentliggöra den halvårsrapport som offentliggjordes den 25 augusti 2023.

Av utredningen i ärendet framgår att transaktionerna genomförts genom BB, ett bolag som AA är verklig huvudman för och styrelseledamot i. Han utför således ledningsuppgifter och beslutar i frågor som rör den löpande förvaltningen i BB. Han bedöms således ha genomfört transaktionerna indirekt för egen räkning.

Handelsförbudet i artikel 19.11 Mar innebär ett förbud för personer i ledande ställning att genomföra några transaktioner med bland annat aktier i bolaget under en 30-dagarsperiod. AA har inte kommit in med något underlag som visar när de aktuella transaktionerna ägde rum. Finansinspektionen utgår därför från de uppgifter som framgår av anmälan till Finansinspektionens insynsregister. De aktuella transaktionerna genomfördes den 14 augusti 2023. Transaktionerna har således gjorts inom 30 dagar före offentliggörandet av bolagets halvårsrapport för perioden april–juni 2023 och därmed i strid med handelsförbudet. Det föreligger därmed grund att ingripa mot AA .

## Val av ingripande och sanktionsavgiftens storlek

Det har inte framkommit några omständigheter som medför att överträdelsen kan bedömas som ringa. Personer i ledande ställning har ett ansvar att hålla sig informerade om de regler som de omfattas av, och att förhålla sig till dessa. Att

AA missat att bolaget skulle släppa en halvårsrapport den 25 augusti 2023 och inte läste den medför inte att överträdelsen kan anses vara ursäktlig. Att AA inte skulle ha haft kännedom om någon annan information kring verksamheten än den som vid tillfället var allmänt känd på marknaden, att den kommande rapporten inte skulle innehålla några direkt kurspåverkande nyheter och att kursen inte ändrats avsevärt är inte relevanta omständigheter i fråga om överträdelse av handelsförbudet.

Vid såväl valet av ingripande som vid fastställande 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.

Med hänsyn till överträdelsens karaktär ska ett ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

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 aktiemarknaden och kan även öka risken för faktiska informationsasymmetrier. En sådan överträdelse får därför som utgångspunkt bedömas som allvarlig. Det har i detta fall varit fråga om en överträdelse i fråga om transaktioner till ett värde om cirka 200 000 kr. Transaktionernas värde är inte obetydligt. AA

har dagen efter anmält transaktionerna till Finansinspektionens insynsregister, vilket gjort dem tillgängliga för allmänheten. Även om transaktionerna har anmälts på ett felaktigt sätt, så att det framgår att AA personligen genomfört förvärvet och inte genom sitt bolag BB , så anser Finansinspektionen att väsentlig information

nått marknaden. Det har vidare inte framkommit att den aktuella överträdelsen skulle ha haft några konkreta effekter på det finansiella systemet eller att det uppstått några skador för tredje man eller marknaden.

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

Vid en sammantagen bedömning av ovanstående omständigheter samt med hänsyn till transaktionernas värde, anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för överträdelsen ska bestämmas till 30 000 kr. 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*

Ema Endstrasser  
*Jurist*  
08-408 980 99

*Dokumentet är elektroniskt undertecknat.*