

2024-06-28

Beslut



AA

FI dnr 24-5010
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 och teckningsoptioner i Peptonic Medical AB under 30 dagar före det att bolaget offentliggjorde sin delårsrapport för perioden juli–september 2023.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Maida Vale Capital AB (MVC) är närstående till AA som är en person i ledande ställning i Peptonic Medical AB (PMED).

PMED publicerade den 24 oktober 2023 sin delårsrapport för perioden juli–september 2023.

Under perioden den 27 september–18 oktober 2024 genomförde MVC 122 förvärv av aktier och sju förvärv av teckningsoptioner i PMED. Förvärven framgår av *bilaga 2*.

Finansinspektionen tog den 16 februari 2024 upp frågan om AA har överträtt bestämmelsen i artikel 19.11 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA för i huvudsak fram följande. Han var inte delaktig i transaktionerna och kände inte heller till att de genomfördes. Han har ett mycket litet ägande i MVC och har inte erhållit någon ersättning från MVC. Transaktionerna har inte genererat några vinster för MVC eftersom MVC:s genomsnittliga anskaffningspris överstiger aktiens stängningskurs den 24 oktober 2023.

AA har kommit in med avräkningsnotor för samtliga transaktioner.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 3*.

Personer i ledande ställning i en emittent är förbjudna att genomföra transaktioner för egen eller 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 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 nationell rätt.

Om en person i ledande ställning genomför en transaktion i strid med ovan nämnda förbud 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 samt till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som har uppstått och graden av ansvar. Därutöver ska särskild hänsyn tas till vissa försvårande och förmildrande omständigheter, personen i ledande ställnings finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som personen i ledande ställning, eller någon annan, har gjort till följd av överträdelsen.

Grund för att ingripa

Aktierna i PMED är upptagna till handel på Spotlight Stock Market AB (Spotlight). Av punkt 4.1 i Spotlights regelverk framgår att de bolag som är noterade på Spotlight ska upprätta och offentliggöra bland annat delårsrapport för det tredje kvartalet.

AA är styrelseledamot i PMED och därmed en person i ledande ställning i bolaget och omfattas av handelsförbudet i artikel 19.11 i Mar. Han var därför förhindrad att genomföra transaktioner för egen eller tredje persons räkning, direkt eller indirekt, avseende bland annat aktier och teckningsoptioner som har emitterats av PMED under perioden 30 kalenderdagar före offentliggörandet av delårsrapporten den 24 oktober 2023.

Samtliga i ärendet aktuella transaktioner genomfördes av MVC under perioden 30 kalenderdagar före offentliggörandet av delårsrapporten den 24 oktober 2023. Eftersom **AA** är styrelseledamot och ordförande i MVC bedömer Finansinspektionen att han har genomfört transaktionerna indirekt för egen räkning. Han har därmed genomfört transaktionerna i strid med handelsförbudet i 19.11 i Mar och det finns därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Val av ingripande

Finansinspektionen bedömer med beaktande av antalet transaktioner och transaktionernas sammanlagda värde att överträdelserna inte kan anses som ringa. Personer i ledande ställning har ett ansvar att hålla sig informerade om gällande regler och förhålla sig till dessa. Vad **AA** för fram om att han inte kände till, eller var delaktig i transaktionerna innebär inte att överträdelserna är ursäktliga. Det har inte heller kommit fram några andra omständigheter som innebär några särskilda skäl att avstå från ingripande.

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

Sanktionsavgiftens storlek

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 aktuellt fall varit fråga om ett stort antal transaktioner till ett värde av sammanlagt ca 265 000 kronor. Transaktionernas värde är inte obetydligt.

Även om transaktionerna inte har anmälts förrän Finansinspektionen påtalade överträdelserna har det inte framkommit att de aktuella överträdelserna skulle ha haft några konkreta effekter på det finansiella systemet eller att det har uppstått några skador för tredje man eller marknaden. Det har inte heller

kommit fram något som tyder på att AA , eller någon annan, har gjort någon vinst till följd av överträdelsena.

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

Vid en samlad bedömning anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för överträdelsena ska bestämmas till 30 000 kronor. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Nathalie Lacotte
Senior jurist

Fredrik Lindgren
Jurist
08-408 987 90

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.