

2021-10-28

## B E S L U T

AA  
AA  
AA

FI Dnr 20-16416  
Delgivning nr 2



**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 408 980 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

AA

### **Sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning**

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att AA ska betala en sanktionsavgift med 110 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion avseende syntetiska optioner i Therapeutics International AB till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

AA har den 27 december 2019 anmält att han är en person i ledande ställning i Therapeutics International AB (bolaget) och att han den 12 februari 2019 förvärvat 2 105 263 syntetiska optioner å 00,19 kronor i bolaget.

Finansinspektionen har den 5 november 2020 tagit upp frågan om AA åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har fått tillfälle att yttra sig och har då anfört i huvudsak följande. Vid det aktuella tillfället var han nyttillträdd vd i bolaget och hade inte full kännedom om regelverket där även syntetiska optioner omfattas av rapporteringsskyldighet. Under rådande omständigheter uppmärksammades därmed inte rapporteringsskyldigheten. Att även syntetiska optioner som kontantavräknas omfattas av rapporteringsskyldigheten framgår inte klart av regelverket som gemene man nog oftast istället uppfattar som endast omfattande instrument som utgör eller leder till leverans av värdepapper. Det har dock inte funnits något syfte att undanhålla informationen för marknaden utan förekomsten av optionerna har redogjorts för i finansiella rapporter och

prospekt som bolaget avgett. Marknaden har således varit fullt informerad om optionerna och den sena rapporteringen har inte riskerat att vilseleda marknaden. Det ska också noteras att han inte haft någon vinning av den sena rapporteringen. Förvärvet av de syntetiska optionerna rapporterades omgående till Finansinspektionen på hans eget initiativ så fort rapporteringsskyldighet även för syntetiska optioner uppmärksammades. Det finns inget uppsåt i den sena rapporteringen. För att säkerställa korrekt hantering inför framtiden har AA nu också gjort en grundlig genomgång av reglerna för att därmed tillse att likande situationen inte uppstår igen.

AA har kommit in med ett optionsavtal.

## Finansinspektionens bedömning

### *Rättsliga utgångspunkter*

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

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. Anmälan ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen genomfördes.

I artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen och i kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/523, finns bestämmelser om vad en anmälan ska innehålla. Av artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen framgår att följande information ska finnas i en anmälan:

- Personens namn
- Orsak till anmälan
- Namnet på bolaget
- Finansiellt instrument
- Transaktionens karaktär
- Datum och ort för transaktionen
- Pris och volym

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).

Vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen som utgångspunkt sina egna riktlinjer om sanktionsavgift (diarienummer 18 - 3401, tillgängliga på [www.fi.se](http://www.fi.se)) där avgiften beräknas med utgångspunkt i en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas transaktionens storlek, antalet handelsdagar som förseningen avser och om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. Av riktlinjerna framgår även att Finansinspektionen ska beakta bl.a. om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet och bedöma om det finns skäl att avstå från ingripande.

### **Överväganden**

#### *Grund för att ingripa*

**AA** är en person i ledande ställning i bolaget. Det innebär att han är skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som getts ut av bolaget. Förvärv av syntetiska optioner är en sådan transaktion med finansiella instrument som omfattas av anmälningsplikten. **AA** har därför varit skyldig att anmäla sitt förvärv utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktion genomfördes.

Av det underlag som **AA** har kommit in med i ärendet framgår att transaktionen genomfördes den 12 februari 2019. En anmälan avseende transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 15 februari 2019.

Anmälan registrerades i Finansinspektionens insynsregister den 27 december 2019. Den har således varit mer än tio månader sen. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot **AA**.

#### *Val av ingripande*

Den anmälningsskyldige har ett långtgående ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och se till att en anmälan sker i rätt tid. Det som **AA** anför om att han inte känt till anmälningsplikten medför därför inte att överträdelsen kan anses ursäktlig. Transaktionens storlek och förseningens längd medför vidare att överträdelsen inte kan anses vara ringa. Det har inte heller framkommit att det i övrigt föreligger sådana särskilda skäl som innebär att Finansinspektionen kan avstå från ingripande. Med hänsyn till överträdelsens allvar och karaktär ska ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

#### *Storlek på sanktionsavgiften*

Av underlaget i ärendet framgår att ersättningen vid transaktionen har uppgått till 400 000 kronor. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på

400 000 kronor är mer än sex månader men mindre än tolv månader sen kan sanktionsavgiften för en fysisk person, enligt schablonmodellen, beräknas till 110 000 kronor.

Vad som framkommit om omständigheterna kring den försenade rapporteringen utgör inte skäl att sätta ned avgiften till någon del. Det har inte heller i övrigt framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet som påverkar sanktionsavgiftens storlek. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 110 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant  
*Senior jurist*

Therese Lilliehöök  
*Jurist*  
08-408 984 29

*Dokumentet är elektroniskt undertecknat.*