

2018-05-07

## B E S L U T

A

FI Dnr 17-9120  
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

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

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att A ska betala sanktionsavgift med trettiotusen (30 000) kronor på grund av felaktigheter i hans anmälan den 12 maj 2017 om försäljning av teckningsoptioner kopplade till Indutrade Aktiebolag till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

A har den 12 maj 2017 anmält att han är en person i ledande ställning i Indutrade Aktiebolag (bolaget) och att han den 11 maj 2017 avyttrade 10 000 aktier i bolaget á 118,80 kr (ISIN: SE0001515552). Den 17 maj 2017 korrigerade han anmälan på så sätt att priset ändrades till 263,09 kr per aktie.

Finansinspektionen tog den 27 juni 2017 upp frågan om A åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

A har fått tillfälle att yttra sig och då anför att det var oklara besked kring vilket pris som skulle anges i samband med anmälan av transaktionen.

Till sitt yttrande har han bifogat avräkningsnota, depåutdrag, anmälningssedel, pressmeddelanden och information om fondemission.

## Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

A är en person i ledande ställning i bolaget. A är därmed skyldig att anmäla transaktioner med bolagets aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av bolaget till Finansinspektionen. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Av ingiven avräkningsnota framgår att A den 12 maj 2017 avyttrat 10 000 teckningsoptioner i bolaget för totalt 2 630 900 kronor.

I anmälningssedeln framgår att varje teckningsoption gav rätt till teckning av tre aktier. Teckningskursen för de aktierna var 118,80 kronor. Där framgår även hur priset skulle beräknas. Priset skulle redovisas av banken omkring fem bankdagar efter avslutad försäljning.

Av avräkningsnotan framgår att likviddagen var den 16 maj 2017. I avräkningsnotan finns följande text: ”Du har sålt dina teckningsoptioner till [banken] enligt cashless exercise. [Banken] har sålt aktier, motsvarande det antal som teckningsoptionerna ger vid teckning, på marknaden under perioden 28 april – 10 maj 2017. Erhållet snittpris per aktie är 207,3256 kronor. För varje såld teckningsoption Serie I erhålls 263,09 kronor ... Price TO 1:  $3 \times (207.3256 - 0,4 \% \text{ courtage} - 118,80) = 263,09$ ”.

Finansinspektionen noterar att den ISIN-kod som använts i anmälan till insynsregistret kännetecknar aktierna i bolaget. Teckningsoptionerna som sålts har emellertid en annan ISIN-kod, SE0006027108.

Transaktionen anmäldes samma dag som den genomfördes men korrigerades den 17 maj 2017 då priset justerades från 118,80 kr till 263,09 kr. Priset per instrument i insynsregistret har därför under fem dagar angetts vara under hälften av det faktiska. A har dessutom anmält att transaktionen avser aktier istället för teckningsoptioner. Av handlingarna som inkommit i ärendet framgår att förhållandet mellan teckningsoptionerna och aktierna var tre till ett, vilket medför att 10 000 teckningsoptioner motsvarar en rätt att teckna 30 000 aktier.

Sammantaget är felaktigheterna i A anmälan sådana att det föreligger grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för anmälan till Finansinspektionens insynsregister. Bland dessa regler finns bestämmelserna om hur en anmälan till insynsregistret ska ske. Den ursprungliga anmälan var bristfällig eftersom den innehöll felaktiga

uppgifter om pris, finansiellt instrument och volym. Bristerna var inte ringa eller ursäktliga. Det har heller inte kommit fram att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Finansinspektionen konstaterar att

A visserligen rättade anmälan den 17 maj 2017 avseende ersättningen men att anmälan av transaktionen med teckningsrätterna ändå inte blev helt rättvisande. Sammantaget anser Finansinspektionen mot bakgrund av omständigheterna att avgiften i det här ärendet bör vara kännbar, men att det saknas skäl att sätta den alltför högt. Avgiften bör därför bestämmas till 30 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch  
*Rådgivare*

Thomas Holmestål  
*Jurist*  
08-408 982 48

## **HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN**

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det. Skriv i så fall till Förvaltningsrätten, men sänd in skrivelsen till: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange i er skrivelse ärendets nummer, vilket beslut ni överklagar, den ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet skall ändras. Underteckna skrivelsen och ange namn och adress.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fick detta beslut. Om överklagandet kommer senare får det inte prövas.

Finansinspektionen sänder överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm för prövning, om Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt ni har begärt.

## **Tillämpliga bestämmelser**

Den 3 juli 2016 trädde EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 i kraft. Den 1 februari 2017 trädde lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) i kraft. Den lagen reglerar ingripanden vid överträdelser av marknadsmissbruksförordningen.

I marknadsmissbruksförordningen stadgas bl.a. följande.

Enligt artikel 19.1 första stycket ska personer i ledande ställning, samt dem närstående personer, underrätta emittenten och Finansinspektionen om varje transaktion som genomförts för deras egen räkning avseende aktier eller skuldinstrument som emitteras av den emittenten eller derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till dem.

Enligt artikel 19.1 andra stycket ska sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Enligt artikel 19.6 ska en anmälan av transaktioner som avses i punkt 1 innehålla följande uppgifter:

- a) Personens namn.
- b) Orsak till anmälan.
- c) Namnet på den berörda emittenten eller deltagaren på marknaden för utsläppsrätter.
- d) Det finansiella instrumentets beskrivning och identitetsbeteckning.
- e) Transaktionernas karaktär (t.ex. förvärv eller avyttring), med angivande av huruvida transaktionen är kopplad till genomförande av aktieoptionsprogram för anställda eller till de specifika exempel som anges i punkt 7.
- f) Datum och ort för transaktionerna.
- g) Transaktionernas pris och volym. När det gäller en pantsättning vars villkor medger att värdet kan ändras, ska detta offentliggöras tillsammans med värdet på pantsättningsdagen.

I KompL stadgas bl.a. följande.

Enligt 5 kap. 2 § 5 KompL ska Finansinspektionen ingripa mot den som låter bli att till Finansinspektionen samt berörda företag eller organ göra en anmälan om egna transaktioner i enlighet med det som anges i artikel 19.1, 19.2, 19.6 och 19.7 i marknadsmissbruksförordningen.

Enligt 5 kap. 3 § 6 KompL kan ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

Enligt 5 kap. 8 § KompL ska sanktionsavgiften för en fysisk person fastställas

som högst till det högsta av 500 000 euro, tre gånger en eventuell vinst eller tre gånger en eventuell förlust som undvikits genom regelöverträdelsen.

Enligt 5 kap. 8 § KompL ska sanktionsavgiften för en juridisk person fastställas som högst till det högsta av 1 miljon euro, två procent av årsomsättningen, tre gånger en eventuell vinst eller tre gånger en eventuell förlust som undvikits genom regelöverträdelsen.

Enligt 5 kap. 15 § KompL ska Finansinspektionen vid valet av ingripande beakta överträdelsens allvar och längd.

Enligt 5 kap. 16 § KompL ska Finansinspektionen beakta vissa försvårande och förmildrande omständigheter. I försvårande riktning ska bl.a. beaktas om en person tidigare har begått en överträdelse. I förmildrande riktning beaktas bl.a. om en person vidtagit åtgärder för att undvika överträdelser i framtiden eller skulle drabbas av uppsägning på grund av ett ingripande.

Enligt 5 kap. 17 § KompL får Finansinspektionen avstå från att ingripa om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, om personen gör rättelse, något annat organ har vidtagit åtgärder och dessa åtgärder bedöms vara tillräckliga, eller om det annars finns särskilda skäl.

Enligt 5 kap. 18 § KompL ska när sanktionsavgiftens storlek fastställs särskild hänsyn tas till sådana omständigheter som anges i 15 och 16 §§ samt till den berörda personens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som personen, eller någon annan, erhållit till följd av regelöverträdelsen eller de kostnader som undvikits.

---

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 17-9120  
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

**Ärende om sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med  
kompletterande bestämmelser till EU:s  
marknadsmissbruksförordning**

**Handling:**

Beslut angående sanktionsavgift den 7 maj 2018 till A

-----

-----

-----

-----

-----

-----

-----