

Beslut



AA

FI dnr 25-12036
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 15 000 kronor för överträdelse av förbudet att genomföra transaktioner med aktier och BTU i AcuCort AB under 30 dagar före det att AcuCort AB offentliggjorde bokslutskommunikén för 2024.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA är en person i ledande ställning i AcuCort AB. Den 21 februari 2025 offentliggjorde AcuCort AB sin bokslutskommuniké för 2024.

Den 22 januari–3 februari 2025 genomförde AA transaktioner i finansiella instrument i AcuCort AB enligt följande.

- Den 22 januari 2025 erhöll hon vederlagsfritt 993 240 uniträtter.
- Den 24 januari 2025 köpte hon 91 000 aktier.
- Den 3 februari 2025 tilldelades hon 19 008 BTU och köpte 14 100 BTU.

Transaktionerna åskådliggörs i tabellen nedan.

Transaktionsdatum	Antal uniträtter	Antal aktier	Antal BTU	Kurs (SEK)
2025-01-22	993 240			0,00
2025-01-24		91 000		0,90
2025-02-03			19 008	6,00
2025-02-03			6 000	10,35
2025-02-03			7 000	10,30
2025-02-03			1 100	10,20

Finansinspektionen tog den 22 april 2025 upp frågan om **AA** har överträtt artikel 19.11 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot henne.

AA har anfört i huvudsak följande. Hon hade förbundit sig att teckna units för 595 944 kronor, motsvarande tre gånger sin pro rata-andel, varav units motsvarande 198 648 kronor skulle tecknas med stöd av tilldelade uniträtter och units motsvarande 397 296 kronor skulle tecknas med stöd av till henne vederlagsfritt överlåtna uniträtter. Hennes åtagande hade kommunicerats genom pressmeddelande. Hon rapporterade de till henne vederlagsfritt överlåtna 993 240 uniträtterna till Finansinspektionens insynsregister den 23 januari 2025. Till följd av ett administrativt misstag sålde hennes bank de 496 620 uniträtter som hon hade blivit tilldelad. Den 24 januari 2025 rapporterade hon försäljningen till Finansinspektionens insynsregister. För att uppfylla sina ingångna teckningsförbindelser anmälde hon sig för teckning av 33 108 BTU utan företräde, motsvarande de 496 620 uniträtter som av misstag hade sålts. Den 3 februari 2025 fick hon besked om att hon hade tilldelats endast 19 008 BTU. Samma dag köpte hon på marknaden 14 100 BTU, motsvarade skillnaden mellan det antal BTU som hon hade anmält sig för teckning av och som hon hade tilldelats. Priset per BTU som hon betalade var betydligt högre än teckningskursen. För de uniträtter som banken av misstag hade sålt erhöll hon 82 180 kronor. För att visa att försäljningen hade skett av misstag och att hon inte skulle tjäna något på försäljningen köpte hon, på inrådan av den finansiella rådgivaren i emissionen, för denna likvid 91 000 aktier till kursen 0,90 kronor, vilket var högre än teckningskursen. Hon gjorde alltså en förlust genom att köpa BTU och aktier. Samtliga transaktioner är rapporterade till Finansinspektionens insynsregister.

AA har kommit in med teckningsåtaganden, anmälningssedel, transaktionsutdrag och avräkningsnota.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning hos en emittent är förbjudna att genomföra transaktioner för egen eller tredje persons räkning, direkt eller indirekt,

avseende bland annat aktier som emitterats av den emittenten, eller andra finansiella instrument som är relaterade 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 och 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 AcuCort AB är upptagna till handel på Spotlight Stock Market AB. Av Spotlight Stock Market AB:s emittentregelverk framgår att bolag som är noterade på marknadsplatsen ska offentliggöra en bokslutskommuniké årligen.

AA är styrelseordförande i AcuCort AB och därmed en person i ledande ställning i bolaget. **AA** var därmed förhindrad enligt handelsförbudet i artikel 19.11 i Mar att genomföra transaktioner för egen eller tredje persons räkning, direkt eller indirekt, avseende bland annat aktier eller andra finansiella instrument som är kopplade till dessa, under en stängd period på 30 kalenderdagar före offentliggörandet av bokslutskommunikén för 2024 den 21 februari 2025.

Med hänsyn till de omständigheter som föregick transaktionen den 22 januari 2025 gör Finansinspektionen bedömningen att det saknas grund för att ingripa mot **AA** med anledning av den transaktionen.

Övriga transaktioner genomfördes under perioden 30 kalenderdagar före offentliggörandet av bokslutskommunikén för 2024. **AA** har genomfört transaktionerna för egen räkning. Hon har därmed genomfört transaktionerna i strid med handelsförbudet i 19.11 i Mar, varför det finns grund för Finansinspektionen att ingripa mot henne.

Val av ingripande

Finansinspektionen bedömer, med beaktande av transaktionernas sammanlagda värde, att överträdelserna inte kan anses som ringa. Det har inte framkommit några omständigheter som innebär att överträdelserna är ursäktliga eller några särskilda skäl för 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 transaktioner till ett inte obetydligt värde av sammanlagt ca 341 000 kronor.

Det har inte framkommit att de aktuella överträdelserna har haft några konkreta effekter på det finansiella systemet eller att det har uppstått några skador för tredje man eller marknaden. Med hänsyn till att **AA** åtagande om att teckna sig i emissionen har varit känt för marknaden sedan tidigare bedöms även de potentiella effekterna på det finansiella systemet ha varit begränsade. Vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek beaktar Finansinspektionen också att **AA**, enligt egen uppgift, har genomfört transaktionerna i syfte att återställa den försäljning som banken av misstag hade genomfört av de uniträtter som hon hade tilldelats. Slutligen beaktas att **AA** har anmält transaktionerna till insynsregistret i tid, och att marknaden därmed har fått information om transaktionerna, samt att **AA** inte har gjort någon vinst till följd av överträdelserna.

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

Vid en sammanvägd bedömning anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för överträdelserna ska bestämmas till 15 000 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

Fredric Sjöqvist
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Fredrik Lindgren
Jurist
08-408 987 90

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.