

2024-10-11

Beslut



Lakota Management AB

FI dnr 24-10547
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 Lakota Management AB (559112-6577) ska betala en sanktionsavgift om 60 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla en transaktion med betalda tecknade units i Hybricon AB (publ) till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Lakota Management AB (Lakota eller bolaget) är närstående till AA som är en person i ledande ställning i Hybricon AB (publ) (Hybricon). I samband med en företrädesemission förvärvade bolaget den 25 april 2023 208 472 betalda tecknade units (BTU) i Hybricon till ett snittpris om 2,25 kronor per styck och ett sammanlagt värde om 469 062 kronor. Bolaget uppgav i en anmälan till Finansinspektionens insynsregister den 16 augusti 2023 att det den 11 maj 2023 förvärvat 208 472 teckningsoptioner respektive aktier i Hybricon.

Den 10 april 2024 begärde Finansinspektionen att bolaget skulle komma in med kontoutdrag eller motsvarande handling avseende den transaktion som rapporterades till insynsregistret den 16 augusti 2023. Bolaget kom in med underlag nästföljande dag. Den 22 april 2024 tog Finansinspektionen upp frågan om bolaget åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i EU:s

marknadsmisbruksförordning¹ (Mar) och om inspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

I yttrande till Finansinspektionen har bolaget i huvudsak anfört följande.

AA s avsikt att via bolaget delta i emissionen var redan känd genom det emissionsmemorandum som Hybricon offentliggjorde genom pressmeddelande den 31 mars 2023. Därtill tillkännagav Hybricon förvärvet och det nya innehavet efter emissionen genom pressmeddelande den 1 juni 2023. Så snart bolaget blev varse om att Hybricons offentliga kommunikation inte var tillräcklig anmälde bolaget transaktionen till Finansinspektionens insynsregister. I anslutning därtill kontaktade bolaget Finansinspektionen via mejl i syfte att få klarlagt om anmälan utförts korrekt. Bolaget har inte försökt dölja transaktionen eller sina avsikter och har därför inte heller vilselett någon extern part.

Bolaget har kommit in med avräkningsnota, transaktionsöversikt, utdrag från prospekt samt mejlkonversation med Finansinspektionen.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionen anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat aktier som emitterats av emittenten eller andra finansiella instrument kopplade till dem. Detta gäller även närstående till personer i ledande ställning. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Om en anmälningspliktig person kommer in med en anmälan för sent, om en anmälan helt uteblir eller om personen ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen ingripa mot personen. 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.

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

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmisbruk (marknadsmisbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG.

och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas samt den berörda personens finansiella ställning. Om det går att fastställa den vinst som den anmälningspliktige eller någon annan gjort till följd av regelöverträdelsen ska även den beaktas.

Grund för att ingripa

Lakota genomförde en transaktion med BTU:er i Hybricon den 25 april 2023. Bolaget är närstående till AA som vid tidpunkten för transaktionen var verkställande direktör i Hybricon. Bolaget var därmed skyldigt att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla transaktionen till insynsregistret.

Transaktionen skulle rätteligen ha rapporterats av bolaget i samband med att BTU:er bokades in på depån och inte när dessa omvandlades till teckningsoptioner och aktier. Bolaget anmälde transaktionen den 16 augusti 2023, vilket är mer än tre månader för sent. Det föreligger därmed grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget.

Val av ingripande

Med beaktande av transaktionens värde och förseningens längd bedömer Finansinspektionen att överträdelsen inte kan anses som ringa. Det bolaget har anfört om vad som redan var känt genom Hybricons pressmeddelanden medför inte heller att överträdelserna har varit ursäktliga. Det är den anmälningskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister. Det har i övrigt inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

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

Sanktionsavgiftens storlek

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en beräkningsmetod som har fastställts av inspektionens styrelse i FI dnr 23-14507 (riktlinjerna). Metoden består av fem steg och syftar till att uppnå en enhetlig rättstillämpning samt säkerställa att de omständigheter som framgår av lag (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (Kompl) beaktas. I det första steget beräknas en grundavgift baserad på transaktionens värde och överträdelsens varaktighet. I de fall anmälan har gjorts självmant men för sent av den anmälningskyldige beaktas förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningskyldige inte har gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammade överträdelsen görs inte något sådant avdrag. I steg två till fyra beaktas andra relevanta omständigheter i det specifika ärendet för att bedöma om grundavgiften ska justeras i höjande eller sänkande riktning. Det avslutande femte steget består av en övergripande proportionalitetsbedömning. Riktlinjerna finns tillgängliga i sin helhet på Finansinspektionens webbplats.

Grundbeloppet för överträdelsen uppgår efter avrundning till 82 000 kronor. Av HFD 2022 ref. 23 framgår att avgiften normalt bör vara högre för en juridisk person än för en fysisk person. Finansinspektionen har därför i sin beräkning av grundavgiften särskilt beaktat att Lakota är en juridisk person. Finansinspektionen har även beaktat att bolaget anmälde transaktionen självant, det vill säga innan Finansinspektionen skickade underrättelsen om misstänkta överträdelser till bolaget. Det innebär att Finansinspektionen har gjort avdrag vid beräkningen av grundbeloppet.

En överträdelse av anmälningsskyldigheten medför normalt potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att anmälan inte har skett på rätt sätt har aktieägare och marknadens aktörer inte fått tillgång till fullständig och korrekt information i tid i det register där sådan information ska finnas. Därtill försvåras Finansinspektionens tillsyn över marknaden när anmälningsskyldiga transaktioner inte anmäls i tid.

Det har i det aktuella fallet inte framkommit att det har uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet. Det har inte heller framkommit något som tyder på att överträdelserna har gjorts med avsikt att undanhålla information från marknaden eller att bolaget, eller någon annan, gjort någon vinst till följd av att anmälningarna inte gjordes i tid. Som bolaget har påpekat har det framgått uppgifter om AA:s garantiåtagande via bolaget samt utfallet av Hybricons företrädesemission. Att marknaden har fått viss information medför att överträdelsen kan ses som mindre allvarlig än om marknaden inte hade fått någon information alls om köpet av BTU:er.

Det föreligger inte några försvårande eller förmildrande omständigheter i övrigt som ska beaktas vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek.

Vid en samlad bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att den sammanlagda sanktionsavgiften för överträdelserna ska bestämmas till 60 000 kronor. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och omständigheterna i övrigt.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Nathalie Lacotte
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Emil Falk
Jurist
Kapitalmarknadsrätt

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.