

2025-01-16

Beslut



AA

FI dnr 24-18631
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 en sanktionsavgift om 35 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Duearity AB till Finansinspektionen samt för överträdelse av förbudet att genomföra transaktioner med aktier i Duearity AB under trettio dagar före det att bolaget har offentliggjort sin bokslutskommuniké för året 2023.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA var tidigare verkställande direktör i Duearity AB (Duearity eller bolaget) och därmed en person i ledande ställning i bolaget. Han genomförde under perioden den 3 januari 2024 till den 14 maj 2024 transaktioner med aktier i bolaget enligt följande.

Datum	Transaktionstyp	Volym	Pris (kronor)	Omsättning (kronor)
3 januari 2024	Förvärv	22 500	2,18	49 125
8 februari 2024*	Avyttring	3 348	1,78	5 959
13 februari 2024*	Avyttring	7 500	1,74	13 050
15 februari 2024*	Avyttring	6 152	1,77	10 889
22 februari 2024	Avyttring	4 367	1,575	6 878
8 mars 2024	Avyttring	5 808	1,365	7 928
23 april 2024	Avyttring	12 325	0,390	4 807
14 maj 2024	Avyttring	5 896	0,385	2 270

*Transaktioner som ägt rum inom 30 dagar före offentliggörandet av bolagets bokslutskommuniké för året 2023.

AA anmälde inte transaktionerna till Finansinspektionens insynsregister.

Den 22 februari 2024 offentliggjorde bolaget sin bokslutskommuniké för året 2023.

Finansinspektionen tog den 26 juni 2024 upp frågan om AA hade åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19.1 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar) och hade genomfört transaktioner i strid med förbudet i artikel 19.11 och om Finansinspektionen därför skulle ingripa mot honom.

AA har i yttrande i huvudsak anfört följande. Han är medveten om att han gjorde fel. Han genomförde transaktionerna för att han ville lämna bolaget av personliga skäl. Bolaget har sedan en längre tid haft det ekonomiskt ansträngt. Han har i sju månader arbetat i bolaget utan att uppbära någon inkomst och investerat 1,5 miljoner kronor för att betala bolagets utgifter. Trots detta finns inga pengar i bolaget. I fråga om transaktionerna genom hans dotters konto så bor hon sedan en längre tid tillbaka inte hemma. Han är sedan september 2024 arbetslös efter att bolaget försattes i konkurs. En sanktionsavgift kommer att ta lång tid för honom att betala eftersom hans tillgångar fanns i bolaget.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning är skyldiga att till Finansinspektionen anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende aktier, skuldinstrument eller andra finansiella instrument som emitteras av den emittenten. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen har gjorts. Anmälnings-skyldigheten omfattar även personer som är närstående till personer i ledande ställning.

Personer i ledande ställning omfattas vidare av det så kallade handelsförbudet i artikel 19.11 i Mar. Av förbudet följer att en person i ledande ställning hos en emittent inte får genomföra några transaktioner för egen räkning eller för tredje persons räkning, direkt eller indirekt, avseende aktier som har emitterats av den emittenten, 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. Den stängda perioden avslutas när delårsrapporten eller bokslutskommunikén har publicerats.

Vid såväl valet av ingripande som vid fastställandet av storleken på en sanktionsavgift ska det göras en sammanvägd bedömning av omständigheterna 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.

Om en person överträder bestämmelserna om anmälningskyldighet eller handlar i strid med handelsförbudet ska Finansinspektionen ingripa mot personen. Ingripande kan bland annat 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.

Grund för att ingripa

Överträdelser av anmälningskyldigheten

AA var en person i ledande ställning i Duearity. Han var därmed skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende bolagets aktier och andra finansiella instrument som var utgivna av bolaget. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen har gjorts.

AA genomförde mellan den 3 januari 2024 och den 14 maj 2024 transaktioner med aktier i bolaget.

Transaktionerna från den 14 maj 2024 genomfördes från ett konto tillhörande AA s dotter. Eftersom AA endast var skyldig att

anmäla transaktioner med aktier som genomfördes för hans egen räkning saknas grund för att ingripa mot honom för transaktionerna den 14 maj 2024.

Transaktionerna mellan den 3 januari 2024 och den 24 april 2024 genomförde AA från ett konto som tillhör honom och därmed för sin egen räkning. AA har inte anmält transaktionerna till Finansinspektionen. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot AA med anledning av dessa överträdelser.

Överträdelse av handelsförbudet

Den 22 februari 2024 kl. 08.00 offentliggjorde Duerarity sin bokslutskommuniké för året 2023. Bolagets aktier var vid aktuell tidpunkt upptagna till handel på Nasdaq First North Market. Av Nasdaq Stockholms regelverk (Del E, punkten 23 ii, 2024-01-01) framgår att emittenter är skyldiga att offentliggöra en bokslutskommuniké årligen. Eftersom bolaget var skyldigt att offentliggöra en bokslutskommuniké gällde ett handelsförbud inför offentliggörandet av rapporten. För personer i ledande ställning i bolaget var det alltså inte tillåtet att handla i bolagets aktier från och med den 23 januari 2024 fram till dess att bokslutskommunikén offentliggjordes.

Utredningen visar att AA s transaktioner den 8, 13 och 15 februari 2024 genomfördes inom 30 dagar före offentliggörandet av bolagets bokslutskommuniké. Det har inte framkommit att Duerarity gett AA ett tillstånd enligt artikel 19.12 i Mar att sälja aktierna. AA genomförde därmed transaktioner i strid med handelsförbudet i artikel 19.11 i Mar. Det föreligger därmed grund för att ingripa mot AA även för dessa överträdelser.

Ingripande

Finansinspektionen har enligt 5 kap. 17 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (Kompl) möjlighet att avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Överträdelse av anmälningsskyldigheten

Med hänsyn till antalet transaktioner som inte har anmälts och till storleken på transaktionerna kan överträdelsena inte anses vara ringa. Vad AA har anfört om sina personliga förhållanden innebär inte att överträdelsena är ursäktliga. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till insynsregistret och att säkerställa att anmälan sker i rätt tid. Det har heller inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Med hänsyn till överträdelsernas allvar och karaktär bedömer Finansinspektionen att ingripandet ska ske genom beslut om sanktionsavgift.

Överträdelse av handelsförbudet

AA har vid tre tillfällen genomfört transaktioner i strid med handelsförbudet. Finansinspektionen noterar att AA s

transaktioner den 13 och 15 februari 2024 är föremål för ett ingripande om sanktionsavgift för överträdelser av förbudet mot insiderhandel enligt artikel 8 och 14 i Mar (FI Dnr 24-18518). Eftersom Finansinspektionen har ingripit mot AA för sådana överträdelser bedömer Finansinspektionen att det finns särskilda skäl att avstå från ingripande för överträdelserna av handelsförbudet avseende transaktionerna den 13 och 15 februari 2024. Det finns emellertid inte särskilda skäl att avstå från ingripande för överträdelserna den 8 februari 2024. Transaktionsvärdet för överträdelserna är inte obetydligt och överträdelserna bedöms inte vara ursäktlig eller ringa. Även för denna överträdelser ska ingripandet ske genom beslut om sanktionsavgift.

Sanktionsavgifternas storlek

Överträdelser av anmälningsskyldigheten

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek för överträdelser av anmälningsskyldigheten tillämpar Finansinspektionen en metod som fastställts av inspektionens styrelse i interna riktlinjer (FI dnr 23-14507). Dessa riktlinjer har till syfte att säkerställa såväl en enhetlig rättstillämpning som att de omständigheter som framgår av KompL beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas ett grundbelopp baserat på transaktionens värde och överträdelsernas varaktighet. I de fall anmälan har gjorts självmant men för sent av den anmälningsskyldige beaktas förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte har gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammat denne om överträdelserna görs inte något sådant avdrag. I steg två till fyra beaktar Finansinspektionen andra omständigheter som är relevanta för det specifika ärendet och gör en bedömning av om dessa föranleder att det grundbelopp som har tagits fram i steg ett ska höjas respektive sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning. Riktlinjerna finns tillgängliga i sin helhet på Finansinspektionens webbplats.

AA har under perioden den 3 januari 2024 till den 23 april 2024 vid sju tillfällen genomfört transaktioner med aktier i Duesday. Transaktionernas samlade värde har uppgått till 98 636 kronor. Utifrån transaktionernas storlek uppgår grundbeloppet för samtliga överträdelser till 19 727 kronor. Eftersom transaktionerna inte har anmälts till Finansinspektionen innan AA underrättades om överträdelserna har någon nedsättning av grundbeloppet inte gjorts.

I fråga om andra omständigheter i ärendet som ska beaktas i bedömningen av överträdelsernas allvarighet konstaterar Finansinspektionen att en överträdelser av anmälningsskyldigheten normalt medför potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att AA inte har anmält transaktionerna till Finansinspektionen har aktieägare och marknadens aktörer inte fått tillgång till fullständig och korrekt information i det register där sådan information ska finnas. Därtill har Finansinspektionen tillsyn över marknaden försvårats. I höjande riktning beaktar Finansinspektionen att anmälningarna förblivit oanmälda trots Finansinspektionen har underrättat honom om avsaknaden av dessa. Vidare måste det enligt Finansinspektionen ställas höga krav på att en person med den roll som AA har i bolaget håller

sig informerad om det regelverk som gäller och efterföljer detta. Sammantaget bedömer Finansinspektionen att allvarlighetsgraden av överträdelserna är sådan att den samlade sanktionsavgiften för de nu aktuella överträdelserna bör bestämmas till ett belopp som överstiger grundbeloppet.

Överträdelsen av handelsförbudet

Vid fastställandet av storleken på sanktionsavgiften för överträdelsen av handelsförbudet tar Finansinspektionen hänsyn till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått. Särskild hänsyn tas även till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Hänsyn tas även förmildrande eller försvårande omständigheter som är hänförliga till personen som har begått överträdelsen.

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.

Finansinspektionen noterar även att det högsta pris för Denuitys aktie den 22 februari 2024 uppgick till 1,70 kronor. Det innebär att AA kunde genomföra sina försäljningar under den stängda perioden till ett högre pris än vad han hade kunnat göra efter offentliggörandet av bokslutskommunikén.

Med hänsyn till transaktionernas sammanlagda värde bedöms emellertid allvarlighetsgraden för överträdelsen vara relativt låg.

Den sammanlagda sanktionsavgiftens storlek

Vid en samlad bedömning av omständigheterna i ärendet anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften ska bestämmas till 25 000 kronor för överträdelserna av anmälningsskyldigheten och 10 000 kronor för överträdelsen av handelsförbudet och således 35 000 kronor totalt.

Det har inte framkommit några övriga förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet som ska beaktas och som påverkar sanktionsavgiftens storlek. Vad AA anfört om sin finansiella ställning påverkar heller inte sanktionsavgiftens storlek.

Finansinspektionen fastställer därmed den samlade sanktionsavgiften till 35 000 kr. Denna avgift bedöms proportionerlig och väl avvägd i förhållande till överträdelsernas allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Rådgivare

Natalina Nassar
Jurist
08-408 980 00

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.