

2018-10-17

## B E S L U T

AA

FI Dnr 17-22021



**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

### **Särskild avgift enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument och sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning**

#### **Finansinspektionens beslut**

1. Finansinspektionen beslutar att AA ska betala en särskild avgift med femtontusen (15 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla en transaktion den 27 september 2016 med depåbevis i Vostok Emerging Finance Ltd till Finansinspektionen.

*(20 § 3 lagen [2000:1087] om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument i dess lydelse före den 1 februari 2017)*

2. Finansinspektionen beslutar att AA ska betala en sanktionsavgift med nittioentusen (91 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla en transaktion den 8 juni 2017 med depåbevis i Vostok Emerging Finance Ltd 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 31 oktober 2017 anmält att han är en person i ledande ställning i Vostok Emerging Finance Ltd (bolaget) och att han den 27 september 2016 lämnat 50 000 depåbevis i bolaget som gåva och den 8 juni 2017 lämnat 148 810 depåbevis i bolaget som gåva.

Finansinspektionen har den 4 januari 2018 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 i ett yttrande i huvudsak anfört följande. Vid två tillfällen, den 27 september 2016 och den 8 juni 2017, lämnade han aktier i bolaget som gåva till en person. Då det inte utgick någon ersättning för gåvorna insåg han inte att transaktionerna var anmälningspliktiga enligt marknadsmissbruksförordningen. När han i oktober 2017 nämnde transaktionerna för bolagets chefsjurist informerade chefsjuristen honom om att det rörde sig om anmälningspliktiga transaktioner. Chefsjuristen anmälde därefter omedelbart båda transaktionerna till Finansinspektionen på hans vägnar.

Mot bakgrund av att det rört sig om mindre transaktioner och att någon ersättning för transaktionerna inte utgått bör överträdelserna betraktas som ringa och Finansinspektionen bör därför avstå från att ingripa eller helt sätta ned sanktionsavgiften. Han har tidigare anmält samtliga sina transaktioner till Finansinspektionen i enlighet med marknadsmissbruksförordningen och kommer säkerställa att alla framtida transaktioner anmäls på korrekt sätt.

AA har kommit in med en av banken upprättad bekräftelse av transaktionerna.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

AA är en person i ledande ställning i bolaget. Han är därmed skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende bolagets aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av bolaget. Gåvor och donationer som lämnats eller tagits emot ingår i sådana transaktioner som ska anmälas av personer i ledande ställning eller deras närstående. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Av det transaktionsunderlag som AA kommit in med framgår att transaktionerna genomförts den 27 september 2016 och den 8 juni 2017.

#### *Transaktionen den 27 september 2016*

Anmälan om transaktionen som genomfördes den 27 september 2016 skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 30 september 2016. Mot bakgrund av att anmälan skedde först den 31 oktober 2017 finns det grund att påföra AA en särskild avgift.

Eftersom transaktionen ifråga skedde före den 1 februari 2017, men efter den 3 juli 2016, ska Finansinspektionen tillämpa bestämmelserna i marknadsmissbruksförordning och lagen (2000:1087) om anmälningskyldighet

för vissa innehav av finansiella instrument (AnmL) i dess lydelse före 1 februari 2017 vid påförande av särskild avgift och bestämmande av den särskilda avgiftens storlek.

Enligt AnmL ska den särskilda avgiften beräknas till 10 procent av ersättningen för aktierna, eller 15 000 kronor om någon ersättning inte har lämnats. Eftersom det inte lämnades någon ersättning för transaktionen ska den särskilda avgiften beräknas till 15 000 kronor.

Det åligger den anmälningsskyldige att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till insynsregistret. Vad AA anført om att han först inte visste att gåvor skulle anmälas medför därför inte att överträdelsen kan anses ursäktlig. Mot bakgrund av förseningens längd kan överträdelsen inte heller anses vara ringa. Det har inte framkommit några förmildrande omständigheter och inte heller att det föreligger några särskilda skäl för eftergift av avgiften.

Finansinspektionen fastställer därför den särskilda avgiften till 15 000 kronor i denna del.

#### *Transaktionen den 8 juni 2017*

Anmälan om transaktionen som genomfördes den 8 juni 2017 skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 13 juni 2017. AA har anmält transaktionen till Finansinspektionen den 31 oktober 2017. AA har således anmält transaktionen mer än tre månader för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot AA. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Av anmälan till Finansinspektionen framgår att någon ersättning inte lämnats för transaktionen men att värdet för depåbevisen var 1,74 kronor styck. Värdet på transaktionen har därmed uppgått till 258 929 kronor.

Eftersom transaktionen skedde efter den 1 februari 2017 ska Finansinspektionen tillämpa bestämmelserna i marknadsmissbruksförordning och lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) vid påförande av särskild avgift och bestämmande av den särskilda avgiftens storlek.

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på [www.fi.se](http://www.fi.se)) där avgiften, som utgångspunkt, beräknas enligt 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. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen även beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Slutligen prövar Finansinspektionen om det finns skäl att avstå från ingripande på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att avstå från ingripande.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 258 929 kronor är mer än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 91 000 kronor.

Det finns inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och att anmälan sker i rätt tid. Vad AA anført innebär därför att inte heller denna försening kan anses vara ursäktlig. Den långa förseningen och transaktionens värde medför att den här överträdelsen inte heller kan anses vara ringa. Det har inte framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Finansinspektionen fastställer därför avgiften till 91 000 kronor i denna del.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch  
*Rådgivare*

Emma Lampe  
*Jurist*  
08-408 987 39

## Summary in English

By a decision made on October 17, 2018, Finansinspektionen has decided that AA shall pay a penalty fee of SEK 106 000 for the late reporting of changes in shareholdings in Vostok Emerging Finance Ltd.

The penalty fee will be invoiced when the decision has become legally binding by the expiry of the statutory time limit for appeal.

You can appeal this decision. If you chose to appeal, then you should address your appeal to Förvaltningsrätten i Stockholm (The Administrative Court in Stockholm) but you should send your appeal to Finansinspektionen. The appeal must be received by Finansinspektionen within three weeks of your receipt of the decision.

In your appeal you should state which decision you are appealing against, in what way you want the decision to be changed, and the reasons for wanting this changed. If your appeal has arrived in due time, Finansinspektionen will consider whether the decision should be altered and then send the appeal, the documents of the appealed case and any new decision to the Administrative Court in Stockholm.

FINANSINSPEKTIONEN

Emma Lampe  
*Legal Counsellor*  
+46 8 408 987 39

## Hur man överklagar

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm, men skicka eller lämna det till Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange följande i överklagandet:

- Namn, personnummer eller organisationsnummer, postadress, e-postadress och telefonnummer
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Om ni anlitar ett ombud, ska ni ange ombudets namn, postadress, e-postadress och telefonnummer.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Om överklagandet har kommit in i rätt tid kommer Finansinspektionen att pröva om beslutet ska ändras och sedan skicka överklagandet, handlingarna i det överklagade ärendet och eventuellt nytt beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm.

## **Tillämpliga bestämmelser**

Den 1 februari 2017 trädde nya regler i kraft i lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument (AnmL) (SFS 2016:1310). Samma datum trädde även lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) i kraft. Enligt övergångsbestämmelser i respektive lag ska äldre bestämmelser gälla för överträdelser som ägt rum före ikraftträdandet.

För de överträdelser som inträffat före den 1 februari 2017, men efter den 3 juli 2016, tillämpas bestämmelserna i EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 och AnmL i dess lydelse före 1 februari 2017. I bedömningen av om den särskilda eftergiften ska efterges helt eller delvis beaktar Finansinspektionen även förmildrande omständigheter.

För överträdelser som ägde rum efter den 1 februari 2017 tillämpas bestämmelserna i marknadsmissbruksförordningen och KompL.

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 göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

I AnmL stadgas bl.a. följande.

Enligt 20 § 3 ska Finansinspektionen besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som åsidosätter sin skyldighet att till Finansinspektionen samt berörda företag eller organ göra en anmälan om egna transaktioner (artikel 19.1, 19.2, 19.6 och 19.7 i marknadsmissbruksförordningen, i den ursprungliga lydelsen).

Enligt 21 § första stycket 3 ska den särskilda avgiften, vid underlåtenhet att göra anmälan enligt 20 § 3, beräknas till 10 procent av ersättningen för aktierna eller, om ersättning inte har lämnats, 15 000 kronor. Den särskilda avgiften ska uppgå till lägst 15 000 kronor och högst 350 000 kronor.

Enligt 23 § får den särskilda avgiften efterges helt eller delvis om överträdelserna är ringa eller ursäktliga eller om det annars finns särskilda skäl.

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. 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 Finansinspektionen ta särskild hänsyn till sådana omständigheter som anges i 15 och 16 §§ när sanktionsavgiftens storlek fastställs.