

2020-03-26

B E S L U T

AA

FI Dnr 18-23876
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

1. Finansinspektionen beslutar att **AA** ska betala sanktionsavgift med 13 500 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med aktier den 12 november 2018 i Starbreeze AB till Finansinspektionen.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet såvitt avser transaktioner den 13, 14, 15 och 16 november 2018.

(5 kap. 2 § 5 och 17 § lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA har den 16 november 2018 anmält att han är en person i ledande ställning i Starbreeze AB (bolaget) och att han har genomfört följande transaktioner.

- Han har den 13 november 2018 avyttrat 7 939 aktier à 5,67 kronor i bolaget (transaktion 1).
- Han har den 13 november 2018 avyttrat 149 824 aktier à 5,70 kronor i bolaget (transaktion 2).
- Han har den 14 november 2018 avyttrat 115 000 aktier à 5 kronor i bolaget (transaktion 3).
- Han har den 14 november 2018 avyttrat 57 733 aktier à 5,30 kronor i bolaget (transaktion 4).

- Han har den 15 november 2018 avyttrat 177 587 aktier à 4,83 kronor i bolaget (transaktion 5).
- Han har den 15 november 2018 avyttrat 140 000 aktier à 4,70 kronor i bolaget (transaktion 6).

AA har den 12 december 2018 korrigerat anmälan vad beträffar datum, volym och pris och har då angett att han har genomfört följande transaktioner.

- Han har den 13 november 2018 avyttrat 7 934 aktier à 5,67 kronor i bolaget (transaktion 1).
- Han har den 13 november 2018 avyttrat 90 000 aktier à 5,71 kronor i bolaget (transaktion 2).
- Han har den 14 november 2018 avyttrat 115 000 aktier à 5,21 kronor i bolaget (transaktion 3).
- Han har den 14 november 2018 avyttrat 57 733 aktier à 5,45 kronor i bolaget (transaktion 4).
- Han har den 15 november 2018 avyttrat 110 000 aktier à 4,75 kronor i bolaget (transaktion 5).
- Han har den 15 november 2018 avyttrat 140 000 aktier à 4,75 kronor i bolaget (transaktion 6).
- Han har den 16 november 2018 avyttrat 67 592 aktier à 4,38 kronor i bolaget (transaktion 7).
- Han har den 12 november 2018 avyttrat 59 824 aktier à 5,84 kronor i bolaget (transaktion 8).

Finansinspektionen har den 3 januari 2019 tagit upp frågan om AA har 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 anfört i huvudsak följande. Han anmälde transaktionerna den 16 november 2018. En knapp månad senare dubbelkollade han att anmälan var korrekt eftersom han ville kontrollera rapporteringen mot de slutliga avräkningsnotorna han fått från sin aktiemäklare. Det brukar ta en stund att erhålla dessa, och innan dess är det svårt att rapportera transaktioner som skett vid flera tillfällen. I detta fall sålde han dessutom aktier från två olika depåer. Vid kontrollen såg han att han inte hade allokerat aktierna till rätt dagar. Vidare behövde även snittpris per dag justeras. När han upptäckte detta kontaktade han omedelbart Finansinspektionen för att få information om hur han skulle korrigera anmälan. Efter att ha fått råd från Finansinspektionen uppdaterade han omedelbart anmälan. Sammanfattningsvis vill han understryka att han har redovisat all försäljning av aktier och han förutsatte att det skedde i enlighet med gällande regler och i rätt tid. Det kan även noteras att perioden då aktieförsäljningen och rapporteringen skedde var extremt hektisk för honom.

AA har gett in underlag i form av avräkningsnotor.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

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

Om en anmälan till Finansinspektionens insynsregister kommer in för sent ska Finansinspektionen ingripa mot den anmälningsskyldige. Ingripande sker genom beslut om sanktionsavgift. Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på 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.

Transaktionerna 1–6

Transaktionerna 1 och 2 utfördes den 13 november, transaktionerna 3 och 4 utfördes den 14 november och transaktionerna 5 och 6 utfördes den 15 november 2018. Värdet för var och en av transaktionerna var mellan 44 986 och 664 324 kronor. Den ursprungliga anmälan om transaktionerna gjordes den 16 november 2018. Anmälan innehöll dock brister i form av felaktiga uppgifter om volym och pris. Bristerna är emellertid inte så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar, och anmälan ska därför ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning i ärendet. **AA** har således anmält transaktionerna i tid, men anmälan var bristfällig. Med hänsyn till de felaktiga uppgifternas karaktär och omständigheterna i ärendet i övrigt anser Finansinspektionen dock att bristerna är att anse som ringa. Det finns därmed skäl att avstå från ingripande med anledning av de överträdelser som hänför sig till transaktionerna 1–6.

Ärendet ska därför skrivas av i dessa delar.

Transaktion 7

Finansinspektionen konstaterar att den ursprungliga anmälan den 16 november 2018 avseende transaktion 5 även förefaller ha omfattat delar av transaktion 7. Anmälan avseende transaktion 7 innehåller därmed felaktiga uppgifter avseende transaktionsdatum, volym och pris. Vid en jämförelse

mellan uppgifterna i anmälan och de krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår bristerna dock inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Det är således anmälan den 16 november 2018 som ska ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning avseende transaktion 7.

Transaktion 7 genomfördes den 16 november 2018 och ersättningen för transaktionen uppgick till 296 021 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 21 november 2018. En anmälan om transaktionen har således kommit in till Finansinspektionen i tid, men denna var bristfällig. Med hänsyn till de felaktiga uppgifternas karaktär och omständigheterna i ärendet i övrigt anser Finansinspektionen dock att bristerna är att anse som ringa. Det finns därmed skäl att avstå från ingripande med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktion 7.

Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Transaktion 8

Finansinspektionen konstaterar att den ursprungliga anmälan den 16 november 2018 avseende transaktion 2 även förefaller ha omfattat transaktion 8. Anmälan avseende transaktion 8 innehåller därmed felaktiga uppgifter avseende transaktionsdatum, volym och pris. Vid en jämförelse mellan uppgifterna i anmälan och de krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår bristerna dock inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Det är således anmälan den 16 november 2018 som ska ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning avseende transaktion 8.

Transaktion 8 genomfördes den 12 november 2018 och ersättningen för transaktionen uppgick till 349 170 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 15 november 2018. **AA** har anmält transaktionen den 16 november 2018, vilket är en handelsdag för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 349 170 kronor är en handelsdag sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en fysisk person beräknas till 11 000 kronor.

Enligt Finansinspektionens riktlinjer bör omständigheten att en anmälan innehåller brister i förhållande till kraven i artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen föranleda en höjning av grundavgiften med åtminstone 25 procent. Finansinspektionen konstaterar att **AA** anmälan den 16 november 2018 innehåller brister i form av felaktiga uppgifter. Mot denna bakgrund ska grundavgiften höjas med 25 procent och, efter avrundning, bestämmas till 13 500 kronor.

Det har inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet i övrigt som ska beaktas och som påverkar sanktionsavgiftens storlek.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och se till att anmälan sker i rätt tid. Vad **AA** har anfört om att det har dröjt innan han fått avräkningsnotorna för transaktionerna samt att han haft en arbetsmässigt hektisk period när transaktionerna utfördes innebär inte att överträdelsen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek medför vidare att överträdelsen trots den korta förseningen inte kan bedömas som ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Finansinspektionen fastställer därmed sanktionsavgiften till 13 500 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Detta beslut har fattats av seniora juristen Marie Eiderbrant efter föredragning av juristen Ylva Almqvist (tel.nr 08-408 988 23).

Beslutet har undertecknats elektroniskt.

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

Enligt artikel 19.6 ska en anmälan 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. 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.



DELGIVNINGSKVITTO

FI Dnr 18-23876
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 26 mars 2020 till AA

Jag har denna dag tagit del av handlingen.

DATUM

NAMNTECKNING

NAMNFÖRTYDLIGANDE

EV. NY ADRESS

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämningsman.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.