

2020-03-26

B E S L U T

EMMADS Invest A/S
Att: Chief Executive Officer
Tåsingegade 5, 5th
København Ø
Danmark

FI Dnr 17-16475



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

Finansinspektionen beslutar att EMMADS Invest A/S ska betala sanktionsavgift med 312 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med aktier i Boozt AB samt på grund av felaktigheter i anmälan avseende transaktion med aktier i Boozt AB 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 8 juni 2017 anmält att han som person i ledande ställning den 31 maj 2017 avyttrat 96 273 aktier à 62 kronor i Boozt AB (Boozt).

Finansinspektionen har den 10 augusti 2017 underrättat AA om att frågan om han åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom har tagits upp. Efter att underrättelsen skickats ut har det upptäckts att transaktionen inte genomfördes av AA utan av det till honom närstående bolaget EMMADS Invest A/S (bolaget). Anmälan har därför makulerats och ärendet mot AA skrivits av (se FI Dnr 17-10740).

Bolaget har den 11 september 2017 anmält att det den 31 maj 2017 avyttrat 96 273 aktier à 62 kronor i Boozt.

Finansinspektionen har den 28 mars 2018 tagit upp frågan om bolaget åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot det.

Bolaget har i yttranden anfört i huvudsak följande. Försäljningen skedde samma dag som Boozt børsintroducerades. Vid den aktuella tidpunkten hade Finansinspektionen problem med sitt rapporteringsverktyg, vilket medförde att personer som saknade ett svenskt BankID fick genomföra sina anmälningar genom att fylla i och via e-post skicka in en anmälningsblankett till Finansinspektionen. AA skickade in blanketten den 5 juni 2017. Samma dag fick han ett svar från Finansinspektionen där han ombads redogöra för en mindre detalj i anmälan. AA svarade samma dag. Den 7 juni 2017 fick AA information om att han inte hade någon användarprofil registrerad i Finansinspektionens system. Om han direkt hade fått veta att det krävdes ytterligare åtgärder från hans sida för att anmälan skulle kunna registreras hade han kunnat genomföra dessa redan den 5 juni 2017. Det som var viktigt för marknaden att känna till var att den aktuella transaktionen hade genomförts av AA i egenskap av styrelseledamot i Boozt. Den informationen framgick av det prospekt som offentliggjordes i samband med børsintroduktionen. Den felaktiga uppgiften har således inte haft någon inverkan på det finansiella systemet eller lett till skada för någon. Dessutom korrigerades felet på eget initiativ så fort det upptäcktes. Någon tidigare erfarenhet av att genomföra insynsrapporteringar har inte funnits. För att undvika att en liknande överträdelse begås på nytt har de aktuella reglerna och den tekniska proceduren för att genomföra en anmälan till insynsregistret noggrant gått igenom. Finansinspektionens utredning av ärendet har underlättats genom ett aktivt samarbete. Den eventuella överträdelsen ska betraktas som ringa eller ursäktlig. I vart fall föreligger särskilda skäl för att avstå från ett ingripande. Oavsett bör en eventuell sanktionsavgift sättas ned med hänsyn till omständigheterna i ärendet.

Bolaget har kommit in med transaktionsunderlag och e-postkorrespondens.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Bolaget är närstående till AA som är en person i ledande ställning i Boozt. Det är därmed skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av Boozt. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

I artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen och i kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/523, finns bestämmelser om vad en anmälan ska innehålla. Av artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen framgår att följande information ska finnas i en anmälan:

- Personens namn
- Orsak till anmälan
- Namnet på bolaget
- Finansiellt instrument
- Transaktionens karaktär
- Datum och ort för transaktionen
- Pris och volym

Av det underlag som bolaget har kommit in med i ärendet framgår att transaktionen har genomförts den 31 maj 2017. En anmälan skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 5 juni 2017. Det framgår vidare att ersättningen vi transaktionen uppgick till 5 735 433 kronor.

Den ursprungliga anmälan registrerades i Finansinspektionens insynsregister den 8 juni 2017. Anmälan innehöll dock felaktiga uppgifter om anmälnings-skyldig och aktiernas pris.

Genom anmälan den 11 september 2017 korrigerades den felaktiga uppgiften om anmälnings-skyldig.

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i den ursprungliga anmälan den 8 juni 2017 och kraven på anmälnans innehåll, framstår bristerna i anmälan inte som så stora att den inte kan anses vara godtagbar. Det är således anmälan den 8 juni 2017 som ska ligga till grund för Finansinspektionens bedömning.

Bolaget har således anmält transaktionen två handelsdagar för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget. Ingreppande bör ske 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.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 5 735 433 kronor är två handelsdagar sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 500 000 kronor.

Enligt Finansinspektionens riktlinjer bör den omständigheten att en anmälan innehåller brister i förhållande till kraven i artikel 19.6 i marknadsmissbruks-förordningen, som anger vilka uppgifter en anmälan ska innehålla, föranleda en

höjning av grundavgiften med åtminstone 25 procent. I anmälan den 8 juni 2017 har det felaktigt angetts att det var AA och inte bolaget, som genomförde transaktionen. Vidare har det angetts ett pris på aktierna som inte stämmer överens med den ersättning som bolaget enligt ingivet underlag har fått vid avyttringen. I ett yttrande den 7 september 2017 har AA uppmärksammat Finansinspektionen på att transaktionen anmälts i fel namn. En korrigerande av anmälan skedde dock först efter det att Finansinspektionen i ett e-postmeddelande den 11 september 2017 uppmanat bolaget att makulera den ursprungliga anmälan och komma in med en ny. Felaktigheten avseende pris har inte korrigerats. Grundavgiften ska därför höjas till 625 000 kronor.

En omständighet som enligt riktlinjerna bör leda till en sänkning av sanktionsavgiften är att transaktionen varit komplicerad och det har funnits en osäkerhet om anmälningsskyldigheten eller vilken dag som ska räknas som transaktionsdag. Det bör också, enligt riktlinjerna, bli aktuellt med en nedsättning om anmälaren kan visa på dokumenterade åtgärder för att undvika att överträdelsen upprepas (jfr 5 kap. 16 § lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till marknadsmissbruksförordningen). Det som bolaget har anfört om att det var första gången som en insynsanmälan gjordes samt att det nu har satt sig in i regelverket och det tekniska tillvägagångssättet för rapportering utgör dock inte tillräckliga skäl att sätta ned avgiften. Inte heller det som bolaget har anfört om sitt samarbete med Finansinspektionen under utredningens gång medför att avgiften ska sättas ned.

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 bolaget har anfört om omständigheterna kring anmälan samt att marknaden redan känt till att transaktionen skulle genomföras innebär inte att förseningen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek medför att överträdelsen trots den relativt korta förseningen inte heller kan anses vara ringa. Det har inte framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om överträdelsen skickades till bolaget den 28 mars 2018. Bolaget har samma dag bekräftat att det mottagit underrättelsen och den 9 april 2018 kommit in med ett yttrande i ärendet. Den 12 april respektive den 15 april 2018 har bolaget kompletterat sitt yttrande med transaktionsunderlag. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att avgiften ska sättas ned till hälften.

Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 312 000 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 Eva Clasö (tel.nr 08-408 988 32).

Beslutet har undertecknats elektroniskt.

Summary in English

By a decision made on March 26th, Finansinspektionen has decided that EMMADS Invest A/S shall pay a penalty fee of SEK 312 000 for infringement of Article 19 of the Market Abuse Regulation.

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

Eva Clasö
Legal Counsellor
+46 8 408 988 32

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 eller finansinspektionen@fi.se.

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.
