

2023-10-13

Beslut



AA

FI dnr 23-2991
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 med 350 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner från den 18 juli 2022 och den 27 september 2022 med aktier i Urb-it 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 (bolaget) är närstående till BB som var en person i ledande ställning i Urb-it AB (Urb-it).

Bolaget har den 5 oktober 2022 anmält till Finansinspektionens insynsregister (insynsregistret) att bolaget den 27 september 2022 avyttrat 327 399 aktier á 2,8384 kronor i Urb-it.

Finansinspektionen har även uppmärksammat, vid en genomgång av bolagets transaktioner i Urb-it, att bolaget den 18 juli 2022 avyttrat 102 400 aktier á 2,89 kronor utan att ha anmält detta till insynsregistret. Finansinspektionen har därutöver noterat att bolaget anmält till insynsregistret att det den 15 juli 2022 förvärvat 75 000 aktier á 3 kronor. Vid Finansinspektionens genomgång av

bolagets depåer har någon transaktion från den 15 juli 2022 inte kunnat konstateras.

Finansinspektionen har den 2 juni 2023 tagit upp frågan om bolaget åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

Bolaget har i yttrande i huvudsak anfört följande. Bolaget har inte anmält avyttringarna den 18 juli och den 27 september 2022. Mellan den 27 september och den 5 oktober 2022 har Mangold Fondkommission AB genomfört tvångsförsäljningar av bolagets innehav i Urb-it. Skälet för att bolaget inte anmälde avyttringarna var att BB under perioden var stressad och att han därför glömt bort att genomföra anmälningarna i tid. Angående transaktionen från den 15 juli 2022 är det riktigt att bolaget förvärvat aktier den aktuella dagen. Likviddagen för förvärvet bestämdes till den 15 november 2022. Den 24 oktober 2022 annullerades emellertid förvärvet varför transaktionen inte framgår i bolagets depåer. Bolaget har inte anmält annulleringen från den 24 oktober 2022 eftersom BB den 18 oktober 2022 lämnade styrelsen. Bolaget var därför vid tiden för annulleringen inte längre närstående till en person i ledande ställning.

Bolaget har kommit in med en avräkningsnota för transaktionen från den 18 juli 2022.

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 eller skuldinstrument som emitteras av den emittenten. 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 anmälningsskyldig person kommer in med en anmälan för sent, eller 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 och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas samt den berörda personens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, gjort till följd av regelöverträdelsen.

Grund för att ingripa och val av ingripande

Bolaget har den 18 juli och den 27 september 2022 genomfört transaktioner med aktier i Urb-it. Bolaget är närstående till **BB** som vid transaktionstidpunkterna var styrelseordförande i Urb-it och därmed en person i ledande ställning i bolaget. Bolaget var därför skyldigt att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla aktuella transaktioner till insynsregistret.

Anmälan för transaktionerna som genomfördes den 18 juli 2022 skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 21 juli 2022. Bolaget har överhuvudtaget inte anmält de aktuella transaktionerna. Anmälan för transaktionerna som genomfördes den 27 september 2022 skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 30 september 2022. Bolaget anmälde dock transaktionerna först den 5 oktober 2022. Anmälan har således gjorts tre handelsdagar för sent. Eftersom bolaget inte anmält transaktionerna från den 18 juli 2022 samt anmält transaktionerna från den 27 september 2022 för sent föreligger grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget.

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.

Att **BB** på grund av hög stressnivå vid perioden glömt bort att anmäla bolagets transaktioner innebär inte att överträdelserna är ursäktliga. Finansinspektion noterar i detta sammanhang även att de transaktioner som inte anmälts alls, inte skett inom ramen för någon tvångsförsäljning.

Men hänsyn till att anmälan för transaktionerna från den 18 juli 2022 helt har uteblivit samt till storleken på transaktionerna från den 27 september 2022 kan inte någon av överträdelserna anses vara ringa. Det har i övrigt inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

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 (se 5 kap. 15 § KompL). Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Utöver det ska även försvårande och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas samt den berörda personens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, har gjort till följd av regelöverträdelsen (se 5 kap. 16 och 18 §§ KompL).

Med hänsyn till överträdelsernas allvar och karaktär ska ett ingripande i nu

aktuellt fall ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storlek på sanktionsavgiften

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som fastställts av interna riktlinjer. 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 en grundavgift, vilken baseras på transaktionens storlek, upp till ett visst maxbelopp. I de fall anmälan gjorts självmant men för sent av den anmälningsskyldige beaktas även förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammat överträdelsen 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 den grundavgift som tagits fram i steg ett ska höjas respektive sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning.

Av HFD 2022 ref. 23 framgår att avgiften normalt bör vara högre för en juridisk än för en fysisk person. Finansinspektionen har därför i sin beräkning av grundavgiften särskilt beaktat att bolaget är en juridisk person.

Transaktionerna som genomfördes den 18 juli 2022 uppgick till 292 239 kronor. Grundavgiften för den överträdelsen kan enligt riktlinjerna därför beräknas till 73 060 kronor. Transaktionerna som genomfördes den 27 september 2022 uppgick till 919 321 kronor och anmäldes tre handelsdagar för sent. Eftersom bolaget självmant inkom med sin anmälan innan Finansinspektionens underrättat om avsaknaden av denna ska avdrag vid beräkningen av grundavgiften göras. Grundavgiften enligt riktlinjerna för den överträdelsen kan efter avdrag därför beräknas till 57 458 kronor.

Vid bedömningen av överträdelsernas allvar beaktar Finansinspektionen att bolaget, tillsammans med **BB**, totalt kontrollerade cirka 34 procent av aktierna i Urb-it. Bolaget och **BB** var således den största ägaren i Urb-it vid tiden för transaktionerna. Transaktioner som genomförs av en styrelseledamot eller en närstående, som även är den största ägaren i bolaget, är normalt sett av mycket stort intresse för marknaden. Bolaget har därför haft en hög grad av ansvar att säkerställa att dess transaktioner rapporteras till insynsregistret, och därmed till marknaden, i rätt tid.

Beträffande transaktionerna den 18 juli 2022 anser Finansinspektionen att det finns flera omständigheter som ska beaktas i höjande riktning. En sådan omständighet är att bolaget inte har anmält de aktuella transaktionerna trots att Finansinspektionen uppmärksammat bolaget på den uteblivna anmälan. Att en anmälan uteblir är generellt sett allvarigare än en försenad anmälan, eftersom det då finns en överhängande risk för att marknaden helt går miste om relevant information. I detta fall utgjorde även transaktionerna en stor andel – totalt 36,2 procent – av dagsvolymen i aktien. Finansinspektionen noterar vidare att bolaget några dagar tidigare, den 15 juli 2022, har insynsanmält förvärv av

aktier som genomförts samma dag. Bolaget har dessutom rapporterat två mindre avyttringar från den 12 respektive 13 juli 2022. Genom att inte anmäla avyttringen den 18 juli 2022 har det från marknadens perspektiv framstått som att bolaget sammantaget har köpt fler aktier än vad som avyttrats (så kallat nettoköp), när det i verkligheten varit fråga om det motsatta förhållandet. Genom att inte anmäla avyttringen från den 18 juli 2022 har bolaget därutöver förmedlat till marknaden att dess senaste transaktion utgjort ett förvärv, något som generellt sett sänder en signal om ett intresse för de aktuella aktierna. Marknaden har därför inte fått korrekt och fullständig information om bolagets transaktioner i Urb-it under den angivna perioden. Mot denna bakgrund är överträdelsen att bedöma som allvarlig av sådan grad att det finns skäl att bestämma sanktionsavgiften för överträdelsen till belopp som överstiger grundavgiften.

Transaktionerna den 27 september 2022 genomfördes inom ramen för en tvångsförsäljning av pantsatta aktier. Likt transaktionen den 18 juli 2022, utgjorde denna avyttring en stor del – totalt 39,6 procent – av dagsvolymen i aktien. Av utredningen framgår att det genomfördes tvångsförsäljningar under perioden den 27 september till den 5 oktober 2022. Under denna period sjönk aktiekursen i Urb-it sammantaget med 91,1 procent. Stängningspriset den 27 september 2022 var 2,73 kronor. Om transaktionerna den 27 september 2022 hade anmälts i tid hade marknaden fått information om detta senast den 30 september 2022. Den 30 september 2022 var stängningspriset 2,50 kronor. Någon anmälan gjordes dock inte förrän tre handelsdagar senare. Inom ramen för tvångsförsäljningarna genomfördes även ytterligare avyttringar den 3 och den 4 oktober 2022 till priset 2,10 kronor respektive 1,49 kronor per aktie. Den dagen anmälan gjordes, den 5 oktober 2022, var stängningspriset i aktien 0,243 kronor. Det var alltså först vid denna tidpunkt som marknaden fick kännedom om bolagets transaktioner från den 27 september 2022. I samma anmälan rapporterade bolaget transaktioner från den 3 och 4 oktober 2022. Bolaget har sannolikt kunnat avyttra aktierna den 3 och den 4 oktober 2022 till ett högre pris genom att inkomma med anmälan avseende avyttringen den 27 september 2022 tre handelsdagar för sent, jämfört med vad som hade varit fallet om anmälan inkommit i tid. Vetskapen om att Urb-its huvudägare, tillika ett närstående bolag till styrelseordföranden, avyttrat aktier hade med stor sannolikhet gett ett negativt signalvärde för aktien. Sammantaget bedömer Finansinspektionen att dessa omständigheter visar att överträdelsen är att betrakta som särskilt allvarlig. Det finns därför skäl att bestämma sanktionsavgiften för överträdelsen till ett belopp som klart överstiger grundavgiften.

Det föreligger inte några övriga förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas vid fastställande av sanktionsavgiftens storlek. Bolagets finansiella ställning är heller inte sådan att den i någon riktning påverkar sanktionsavgiftens storlek.

Vid en samlad bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för bolaget för överträdelserna och

efter avrundning ska bestämmas till 150 000 kronor för överträdelsen den 18 juli 2022 och 200 000 kr för överträdelsen den 27 september 2022, således 350 000 kr totalt. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Natalina Nassar
Jurist
Kapitalmarknadsrätt

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.