

2025-06-13

## Beslut



AA

FI dnr 25-3304  
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  
sanktionsavgift med 200 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid  
anmäla transaktioner med aktier i Bio Vitos Pharma AB till  
Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

## Ärendet

Finansinspektionen har uppmärksammat att AA under perioden  
den 31 juli–3 december 2024 genomförde transaktioner med aktier i Bio Vitos  
Pharma AB (BIOVIT). Transaktionerna framgår av *bilaga 2* och utgörs av sex  
förvärv av aktier, femton avyttringar av aktier, ett mottagande av aktier som  
betalning av ränta och ett av AA lämnat aktielån. Eftersom AA  
inte hade anmält transaktionerna till Finansinspektionens insyns-  
register tog Finansinspektionen den 30 januari 2025 upp frågan om AA  
har åsidosatt sina skyldigheter enligt artikel 19 i marknadsmissbruks-  
förordningen (EU) nr 596/2014 (Mar) och om Finansinspektionen därför ska  
ingripa mot honom.

AA har yttrat sig och anfört i huvudsak följande. BIOVIT kommunicerade den 1 november 2024 att han skulle avgå som verkställande direktör. Hans efterträdare kontrakterades den 18 december 2024 och tillträdde formellt sin tjänst den 1 januari 2025. På grund av att efterträdaren är bosatt utomlands fördröjdes registreringen av efterträdaren som verkställande direktör hos Bolagsverket, vilket påverkade AA:s avregistrering som verkställande direktör hos Bolagsverket. Han har sedan sin uppsägning den 1 november 2024 haft en betydligt mindre operativ roll i bolaget och enbart arbetat administrativt och inom forskningen. Det har inte varit hans avsikt att kringgå anmälningsskyldigheten. Han har inte heller uppsåtligen undanhållit information eller underlåtit att följa regelverket. Transaktionen den 31 juli 2024 utgör ett aktielån som han har lämnat. Lånet är fortfarande utestående och löper med en månatlig ränta om 10 000 kronor. Transaktionen den 21 november 2024 utgör räntebetalning för en månad.

AA har kommit in med avräkningsnotor avseende några av transaktionerna, underlag utvisande att han har genomfört samtliga i ärendet aktuella transaktioner samt kopia av avtalet avseende aktielånet.

## Finansinspektionens bedömning

### Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 3*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionens insynsregister anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat aktier som emitteras av den emittenten. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen genomfördes.

Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionen 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 överträdelsen är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid såväl valet av ingripande som fastställandet av storleken på sanktionsavgiften ska en sammanvägd bedömning göras av omständigheterna i det enskilda fallet. Vid bedömningen ska särskild hänsyn tas till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått samt till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som har uppstått och graden av ansvar. Därutöver ska särskild hänsyn tas till vissa försvårande och förmildrande omständigheter, den anmälningsskyldiges finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, har gjort till följd av överträdelsen.

## Grund för att ingripa

**AA** var verkställande direktör i BIOVIT under perioden den 1 december 2023–3 februari 2025 och därmed en person i ledande ställning i bolaget under denna period. Han var således skyldig att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla till Finansinspektionen transaktioner med bland annat aktier i BIOVIT som han genomförde under denna period.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionens insynsregister anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat aktier som emitteras av den emittenten. Något undantag för räntebetalningar och utlåning av aktier finns inte. Att anmälningsskyldigheten innefattar även utlåning av aktier förtydligas dessutom i artikel 19.7 i Mar. Finansinspektionen konstaterar därför att samtliga i ärendet aktuella transaktioner omfattas av den i Mar reglerade anmälningsskyldigheten.

**AA** har inte anmält transaktionerna. Det föreligger därmed grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

## Val av ingripande

Finansinspektionen bedömer med beaktande av transaktionernas värde att överträdelserna inte kan anses som ringa. Det konstateras att **AA** innan de nu aktuella transaktionerna ägde rum har genomfört och anmält andra transaktioner med aktier i BIOVIT. **AA** kände därmed till att han är skyldig att anmäla transaktioner till Finansinspektionen. Han måste därför också ha varit medveten om sin skyldighet att anmäla de nu aktuella transaktionerna. Vad han för fram om att det inte har varit hans avsikt att kringgå anmälningsskyldigheten innebär inte att överträdelserna är ursäktliga. Det har inte heller i övrigt framkommit några omständigheter som innebär att överträdelserna är ursäktliga. Det har i övrigt inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Med hänsyn till överträdelsernas allvar ska ingripandet ske genom beslut om sanktionsavgift.

## Storleken på sanktionsavgiften

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som har fastställts av interna riktlinjer. Dessa riktlinjer har till syfte att säkerställa såväl en enhetlig rättstillämpning som att de omständigheter som framgår av 5 kap. 17 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas ett grundbelopp, vilket baseras på transaktionens storlek, upp till ett visst maxbelopp. I de fall anmälan har gjorts självantaget men för sent av den anmälningsskyldige beaktas även förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte har gjort någon anmälan innan Finansinspektionen har uppmärksammat 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.

#### *Aktielånet den 31 juli 2024*

Den 31 juli 2024 var stängningskursen för aktien i BIOVIT 0,28 kronor, vilket innebär att värdet på de utlånade aktierna uppgick till 770 000 kronor.

Grundbeloppet för överträdelsen uppgår till 154 000 kronor.

#### *Förvärven och avyttringarna den 5 november–3 december 2024*

Grundbeloppet för överträdelserna uppgår efter avrundning till 27 000 kronor.

Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat att AA

är en fysisk person. Eftersom AA inte har anmält transaktionerna ska något avdrag från grundbeloppet inte göras.

#### *Räntebetalningen den 21 november 2024*

Den 21 november 2024 var stängningskursen för aktien i BIOVIT 0,832 kronor, vilket innebär att värdet på de mottagna aktierna uppgick till cirka 130 000 kronor. Grundbeloppet för överträdelsen uppgår efter avrundning till 26 000 kronor.

#### *Bestämmande av sanktionsavgiften för samtliga överträdelser*

Vid beräkningen av grundbeloppet för respektive transaktion har Finansinspektionen beaktat att AA är en fysisk person. Eftersom AA inte har anmält transaktionerna ska något avdrag från grundbeloppen inte göras. Grundbeloppet för respektive överträdelse framgår av bilaga 2. Det sammanlagda grundbeloppet för samtliga överträdelser uppgår efter avrundning till 207 000 kronor.

I fråga om omständigheter som ska beaktas vid bedömningen av överträdelsernas allvar konstaterar Finansinspektionen följande. Det har inte framkommit att det har uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet eller några skador. Det konstateras dock att en överträdelse av anmälningsskyldigheten normalt medför potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att anmälan inte har skett på rätt sätt har aktieägare och marknadens aktörer inte fått tillgång till fullständig och korrekt information i tid i det register där sådan information ska finnas. Det har vidare inte framkommit något som tyder på att överträdelserna har gjorts med avsikt att undanhålla information från marknaden eller att AA, eller någon annan, har gjort någon vinst till följd av de försenade anmälningarna.

Det föreligger inte några övriga förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek.

Vid en sammanvägd bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för AA för överträdelserna ska motsvara grundbeloppet och efter avrundning bestämmas

till 200 000 kronor. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Nathalie Lacotte  
*Senior jurist*

Fredrik Lindgren  
*Jurist*  
08-408 987 90

*Dokumentet är elektroniskt undertecknat.*

| Transaktions-datum | Transaktions-typ | Antal aktier | Pris eller stängningskurs (SEK) | Värde (SEK) | Grundbelopp |
|--------------------|------------------|--------------|---------------------------------|-------------|-------------|
| 2024-07-31         | Utlåning         | 2 750 000    | 0,28                            | 770 000,00  | 154 000,00  |
| 2024-11-05         | Förvärv          | 500          | 1,00                            | 500,00      | 100,00      |
| 2024-11-06         | Förvärv          | 505          | 0,89                            | 449,45      | 89,89       |
| 2024-11-12         | Förvärv          | 597          | 0,67                            | 399,99      | 80,00       |
| 2024-11-13         | Förvärv          | 40           | 0,75                            | 30,00       | 6,00        |
| 2024-11-19         | Avyttring        | 7            | 0,94                            | 6,58        | 1,32        |
| 2024-11-19         | Avyttring        | 850          | 0,86                            | 731,00      | 146,20      |
| 2024-11-20         | Avyttring        | 12 315       | 0,81                            | 9 975,15    | 1 995,03    |
| 2024-11-21         | Räntebetalning   | 157 364      | 0,832                           | 130 926,85  | 26 185,37   |
| 2024-11-22         | Avyttring        | 9 654        | 0,76                            | 7 337,04    | 1 467,41    |
| 2024-11-22         | Avyttring        | 12 000       | 0,76                            | 9 120,00    | 1 824,00    |
| 2024-11-22         | Avyttring        | 15 000       | 0,75                            | 11 250,00   | 2 250,00    |
| 2024-11-22         | Avyttring        | 15 000       | 0,77                            | 11 550,00   | 2 310,00    |
| 2024-11-22         | Avyttring        | 12 000       | 0,76                            | 9 120,00    | 1 824,00    |
| 2024-11-22         | Avyttring        | 12 500       | 0,76                            | 9 500,00    | 1 900,00    |
| 2024-11-22         | Förvärv          | 15 000       | 0,79                            | 11 850,00   | 2 370,00    |
| 2024-11-27         | Förvärv          | 733          | 0,68                            | 498,44      | 99,69       |
| 2024-12-02         | Avyttring        | 10 000       | 0,60                            | 6 000,00    | 1 200,00    |
| 2024-12-02         | Avyttring        | 20 000       | 0,58                            | 11 600,00   | 2 320,00    |
| 2024-12-02         | Avyttring        | 15 000       | 0,55                            | 8 250,00    | 1 650,00    |
| 2024-12-03         | Avyttring        | 18 000       | 0,52                            | 9 360,00    | 1 872,00    |
| 2024-12-03         | Avyttring        | 20 000       | 0,49                            | 9 800,00    | 1 960,00    |
| 2024-12-03         | Avyttring        | 20 000       | 0,49                            | 9 800,00    | 1 960,00    |