

2024-10-30

Beslut

AA

FI dnr 24-9804



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

1. Finansinspektionen beslutar att AA ska betala sanktionsavgift med 28 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med BTA i ZignSec AB till Finansinspektionen.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet såvitt avser transaktionen den 14 juli 2023.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA är en person i ledande ställning i ZignSec AB. Under perioden den 14–25 juli 2023 genomförde AA tre förvärv av BTA i ZignSec AB. Förvärven framgår av tabellen nedan.

Datum för förvärven	Antal	Kurs (SEK)
2023-07-14	6 174	0,9069
2023-07-17	300 650	0,9010
2023-07-25	10 239	0,8902

AA anmälde förvärven till Finansinspektionens insynsregister den 14 augusti 2023. Anmälan var dock felaktig i det avseendet att fel typ av finansiellt instrument och fel valuta angavs för samtliga transaktioner. Anmälan korrigerades den 8 och 16 maj 2024.

Finansinspektionen tog den 4 april 2024 upp frågan om AA har åsidosatt sina skyldigheter enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har anfört i huvudsak följande. Transaktionerna var en del av hans anställningsavtal med ZignSec AB. Enligt anställningsavtalet skulle hans bonus investeras i aktier i ZignSec AB inom tio dagar från det att bonusen överfördes till hans bankkonto, efter att emissionen hade ägt rum. Överträdelserna var en oavsiktlig konsekvens av att han tillträdde som verkställande direktör under en intensiv period som sammanföll med en tillfällig frånvaro av anställda som arbetade med regelefterlevnad. Han har genomfört förändringar i bolagets arbete med regelefterlevnad och bland annat förstärkt övervakningen av de tidsfrister som bolaget har att förhålla sig till i syfte att förhindra att överträdelser ska upprepas. Han upptäckte att transaktionerna inte hade anmälts kort efter att han kommit tillbaka från sin semester den 9 augusti och vidtog därefter åtgärder för att säkerställa att transaktionerna anmälades korrekt. Transaktionerna har inte inneburit någon ekonomisk vinst. Tvärtom har transaktionerna inneburit en förlust om nästan 50 procent.

AA har kommit in med avräkningsnotor för samtliga förvärv.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionens insynsregister anmäla varje transaktion som har 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. 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 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 vid tidpunkterna för transaktionerna verkställande direktör i ZignSec AB och därmed en person i ledande ställning i bolaget. AA var därför skyldig att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla transaktioner med BTA i ZignSec AB till Finansinspektionen.

Förvärvet den 14 juli 2023

Enligt artikel 19.8 i Mar gäller anmälningsskyldigheten alla efterföljande transaktioner så snart som ett sammanlagt belopp på 5 000 euro uppnåtts under ett kalenderår. Eftersom värdet av de BTA som förvärvades den 14 juli 2023 understeg 5 000 euro var förvärvet inte anmälningsskyldigt. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Förvärven den 17 och 25 juli 2023

Förvärven den 17 och 25 juli 2023 omfattades av den i Mar reglerade anmälningsskyldigheten. AA anmälde förvärven för sent. Det finns därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Val av ingripande

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.

Det har inte framkommit några omständigheter som innebär att överträdelserna är ursäktliga. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de transaktioner som genomförs. Finansinspektionen bedömer med beaktande av transaktionernas storlek och förseningarnas längd att överträdelserna inte kan anses som ringa. 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 § KompL beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas ett grundbelopp, vilken baseras på transaktionens storlek, upp till ett visst maxbelopp. I de fall anmälan har gjorts självmant 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 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 det grundbelopp som har tagits fram i steg ett ska höjas respektive sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning.

Det sammanlagda grundbeloppet för båda överträdelserna uppgår till 28 000 kronor. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat transaktionernas storlek, förseningarnas längd och att AA är en fysisk person.

I fråga om omständigheter som ska beaktas vid bedömningen av överträdelsernas allvar konstaterar Finansinspektionen 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. I detta fall har dessutom anmälan från den 14 augusti 2023 innehållit vissa felaktigheter, fram till dess att anmälan korrigerades i maj 2024. Såvitt framkommit har det emellertid i detta fall inte uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet eller skador. Det har inte heller 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 bestämmas till 28 000 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

Marie Eiderbrant
Senior jurist

Fredrik Lindgren
Jurist
08-408 987 90

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Summary in English

By a decision made on October 30, 2024, Finansinspektionen has decided that AA shall pay a penalty fee of SEK 28 000 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

Fredrik Lindgren
Legal Counsellor
+46 8 408 987 90

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.

Av artikel 19.8 framgår följande. Artikel 19.1 gäller alla efterföljande transaktioner så snart som ett sammanlagt belopp på 5 000 euro uppnått under ett kalenderår. Tröskeln på 5 000 euro ska beräknas genom att utan nettning addera alla de transaktioner som avses i artikel 19.1.

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, eller tre gånger den vinst som den fysiska personen, eller någon annan, gjort till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa.

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.
