

2020-03-10

B E S L U T

Nordic Healthcare Consultants AS
Att: Verkställande direktören
Faunveien 4G
0781 Oslo
Norge

FI Dnr 19-15213



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 Nordic Healthcare Consultants AS ska betala sanktionsavgift med femtiosjatusenfemhundra (57 500) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med BTA i AcadeMedia AB samt på grund av felaktigheter i anmälan avseende transaktion med BTA i AcadeMedia 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 29 december 2017 anmält att hon som person i ledande ställning den 17 december 2017 tecknat 5 407 BTA à 39 kronor i AcadeMedia AB (AcadeMedia).

Finansinspektionen har den 31 januari 2018 tagit upp frågan om AA åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot henne. Under utredningens gång har det framkommit att transaktionen inte genomförts av AA utan av det till henne närstående bolaget Nordic Healthcare Consultants AS (Nordic Healthcare). Finansinspektionen har därför uppmanat AA att makulera sin anmälan. Ärendet mot henne har sedermera skrivits av (se FI Dnr 18-1410).

Nordic Healthcare har den 1 mars 2018 anmält att det den 14 december 2017 tecknat 5 407 aktier à 39 kronor i AcadeMedia.

Finansinspektionen har den 9 juli 2019 tagit upp frågan om Nordic Healthcare åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot Nordic Healthcare.

Nordic Healthcare har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Förseningen beror på att AA trodde att förvaltaren av den aktuella depån skulle genomföra rapporteringen. När hon sedermera upplystes om att förvaltaren inte hade rapporterat transaktionen gav hon omedelbart in en anmälan till Finansinspektionen. Förseningen beror således på ett uppenbart förbiseende. Någon tidigare överträdelse av reglerna om insynsrapportering har inte skett. För att undvika att en liknande överträdelse upprepas har AA på nytt diskuterat igenom de aktuella reglerna med AcadeMedias juridiska rådgivare. Hon har även sett till att förvaltaren i fortsättningen skickar ut meddelanden när nya finansiella instrument bokas in på depån. Det har inte gjorts någon vinst till följd av förseningen och det finns en avsikt att aktivt samarbeta med Finansinspektionen för att underlätta utredningen. Överträdelsen bör mot denna bakgrund betraktas som ursäktlig.

Nordic Healthcare har kommit in med en avräkningsnota, ett depåsammandrag och e-postkorrespondens.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Nordic Healthcare är närstående till AA som är en person i ledande ställning i AcadeMedia. Det är därmed skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av AcadeMedia. 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 de handlingar som Nordic Healthcare har kommit in med i ärendet framgår att transaktionen genomfördes den 14 december 2017. En anmälan skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 19 december 2017. Det framgår vidare att ersättningen vid transaktionen uppgick till 210 873 kronor.

Den ursprungliga anmälan registrerades i Finansinspektionens insynsregister den 29 december 2017. Anmälan innehöll dock felaktiga uppgifter vem som hade genomfört transaktionen och när den ägt rum.

Genom anmälan den 1 mars 2018 korrigerades de felaktiga uppgifterna om anmälningsskyldig och transaktionsdatum. I den anmälan angavs dock felaktigt att transaktionen avsett teckning av aktier istället för teckning av BTA.

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i den ursprungliga anmälan den 29 december 2017 och kraven på anmälan innehåll, framstår bristerna i anmälan inte som så stora att den inte kan anses vara godtagbar. Det är således den anmälan som ska ligga till grund för Finansinspektionens bedömning.

Nordic Healthcare har därmed anmält transaktionen sex handelsdagar för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot Nordic Healthcare. Ingripande 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 210 873 kronor är mer än fem handelsdagar men mindre än två kalenderveckor sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 46 000 kronor.

Enligt Finansinspektionens riktlinjer bör den omständigheten att en anmälan innehåller brister i förhållande till kraven i artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen, som anger vilka uppgifter en anmälan ska innehålla, föranleda en höjning av grundavgiften med åtminstone 25 procent. Anmälan den 29 december 2017 innehöll felaktiga uppgifter om anmälningsskyldig och transaktionsdatum. Felaktigheterna korrigerades mer än två månader efter det att tidsfristen för att anmäla transaktionen löpt ut, och först efter uppmaning från Finansinspektionen. Uppgifterna har avsett information som är av

betydelse för marknaden att känna till. Avgiften ska därför höjas till 57 500 kronor.

Av riktlinjerna framgår vidare att det vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek i förmildrande riktning kan beaktas att den anmälningsskyldige kan visa på dokumenterade åtgärder för att undvika att överträdelsen upprepas. Vad Nordic Healthcare anfört om att det har diskuterat insynsanmälningsreglerna med AcadeMedias juridiska rådgivare och sett till att förvaltaren i fortsättning meddelar Nordic Healthcare när finansiella instrument bokas in på dess depå utgör dock inte tillräckliga skäl för att sätta ned avgiften. Inte heller i övrigt har det framkommit att det finns några förmildrande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

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. Att Nordic Healthcare trots att förvaltaren skulle anmäla transaktionen, att någon överträdelse av reglerna om insynsrapportering inte har begåtts tidigare samt att det inte gjorts någon vinning till följd av överträdelsen innebär inte att förseningen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek och förseningens längd medför att överträdelsen inte heller kan anses vara ringa. Det har inte framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 57 500 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist

Eva Clasö
Jurist
08-408 988 32

Summary in English

By a decision made on march 10th, 2020, Finansinspektionen has decided that Nordic Healthcare Consultants AS shall pay a penalty fee of SEK 57 500 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 Councillor
+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.

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.
