

2024-02-02

Beslut



AA

FI dnr 23-22274
Delgivning nr 1

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 om 250 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Björn Borg AB till Finansinspektionen samt för överträdelse av förbudet att genomföra transaktioner med aktier i Björn Borg AB under trettio dagar före det att bolaget offentliggjort sin delårsrapport för perioden januari–juni 2022 (Q2).

(5 kap. 2 § 5 och 7 lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA har i samband med en transaktionsrapportering den 6 september 2022 uppgett att han är en person i ledande ställning i Björn Borg AB (bolaget) samt att han avyttrat aktier i bolaget enligt följande:

- 10 augusti 2022, 10 000 aktier á 39 kronor
- 11 augusti 2022, 668 aktier á 39,40 kronor
- 12 augusti 2022, 6 847 aktier á 39 kronor
- 15 augusti 2022, 2 485 aktier á 39 kronor

Den 19 augusti 2022 kl. 07:30 offentliggjorde bolaget sin delårsrapport för perioden januari –juni 2022 (Q2). Samma dag som halvårsrapporten publicerades stängde aktien ner 22 procent.

Finansinspektionen har den 9 augusti 2023 tagit upp frågan om AA åsidosatt sina skyldigheter enligt artikel 19.1 och 19.11 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har i yttrande i huvudsak anfört följande. Han inser att han varit sen att anmäla sina transaktioner och att han har en sådan ledande ställning i bolaget som Finansinspektionen gör gällande. Det stämmer även att han själv registrerat detta. Det har dock inte varit hans avsikt att dölja sina transaktioner. År 2021 sålde han tillsammans med sin fru en fritidsfastighet. Vinstskatten för avyttringen skulle betalas i augusti nästföljande år. År 2022 sålde paret även sin permanentbostad och köpte därefter en ny fastighet med ett stort renoveringsbehov. Arbetet med den nya fastigheten medförde större kostnader än paret räknat med. De ökade renoveringskostnaderna i kombination med den restskatt som föranletts av fastighetsförsäljningarna medförde att han var tvungen att sälja ett stort antal aktier, däribland aktier i bolaget. År 2015 köpte han sammanlagt 30 000 aktier i bolaget och han har sett dem som ett långsiktigt innehav så länge han arbetar kvar i bolaget. När han fick vetskap om restskattens storlek såg han dock ingen annan utväg än att sälja aktier. Förutom 20 000 aktier i bolaget sålde han även ett stort antal andra aktier för att kunna reglera sin skatteskuld. Han har en mycket begränsad erfarenhet av aktiehandel och hans uppfattning vid tidpunkten för transaktionerna var att han fick sälja aktierna i bolaget. Det var först när det skickades ut ett mejl om insynsregistrering den 15 augusti 2022 han förstod att så inte var fallet. Han har sedan dess inte utfört några ytterligare transaktioner. Han har agerat i god tro och har omedelbart avslutat försäljningen av aktier så snart han insett sitt misstag. Försäljningen har endast pågått under ett fåtal dagar.

AA har kommit in med avräkningsnotor för avyttringarna som skedde den 10, 11, 12 respektive 15 augusti 2022.

Finansinspektionens bedömning

Grund för ingripande

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

AA är en person i ledande ställning i bolaget. Han är därmed skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner med aktier utgivna av bolaget. En sådan anmälan ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum transaktionen gjorts. Som person i ledande ställning omfattas han även av det så kallade handelsförbudet. Det innebär att han är förhindrad att handla med aktier utgivna av bolaget under en period om 30 dagar före offentliggörandet av en delårsrapport som bolaget är skyldigt att offentliggöra i enlighet med bestämmelserna på den handelsplats där bolagets aktier är upptagna till handel, eller i enlighet med nationell rätt.

Sen anmälan

Av utredningen i ärendet framgår att transaktionerna genomförts den 10, 11, 12 respektive 15 augusti 2022. Anmälningar om transaktionerna skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 15, 16, 17 respektive 18 augusti 2022. Av underlaget framgår vidare att det sammanlagda värdet av transaktionerna var 779 951 kronor.

AA har anmält de aktuella transaktionerna till Finansinspektionen den 6 september 2022. Han har således anmält transaktionerna mellan två till strax över tre veckor för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot AA.

Handelsförbudet

Den 19 augusti 2022 offentliggjorde bolaget sin halvårsrapport för perioden januari–juni 2022 (Q2). Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm AB. Enligt 16 kap. 5 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ska emittenter som är upptagna till handel på en reglerad marknad offentliggöra en delårsrapport för räkenskapsårets första sex månader (halvårsrapport). Eftersom bolaget varit skyldigt att offentliggöra halvårsrapporten enligt lag var handelsförbudet gällande inför offentliggörandet av rapporten. För personer i ledande ställning var det alltså inte tillåtet att handla i aktien från den 20 juli 2022 fram till dess att halvårsrapporten offentliggjordes.

Transaktionerna genomfördes den 10, 11, 12 respektive 15 augusti 2022, vilket är inom 30 dagar före offentliggörandet av halvårsrapporten. AA har därför brutit mot handelsförbudet, varför det finns grund för att ingripa mot honom.

Val av ingripande

Vid såväl valet av ingripande som fastställandet sanktionsavgiftens storlek ska det göras en sammanvägd bedömning av samtliga omständigheter i det enskilda fallet. Utgångspunkten för bedömningen ska vara överträdelsens allvar och varaktighet. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått samt graden av ansvar. Utöver detta ska även försvårande och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas samt den berörda personens finansiella ställning. Om det går att fastställa den vinst som den anmälningspliktige eller någon annan gjort till följd av regelöverträdelsen ska även den beaktas.

Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig.

Bestämmelsen om handelsförbud för personer i ledande ställning syftar bland annat till att utjämna det informationsövertag som insynspersoner har gentemot

andra investerare. Överträdelser av handelsförbudet kan få allvarliga konsekvenser för potentiella investerares förtroende för aktiemarknaden och kan även öka risken för faktiska informationsasymmetrier. En sådan överträdelse får därför som utgångspunkt bedömas som allvarlig.

AA har utfört fyra transaktioner under en period då han varit förbjuden att handla aktier i bolaget. Transaktionerna, vars sammanlagda värde uppgått till ca 780 000 kronor, har dessutom anmälts för sent. Vad AA anfört om sin begränsade erfarenhet av aktiehandel eller omständigheterna i övrigt medför inte att överträdelserna kan anses vara ursäktliga eller ringa. Som person i ledande ställning har han ett ansvar att hålla sig informerad om och förhålla sig till de regler han omfattas av.

Med hänsyn till överträdelsernas karaktär ska ett ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

Sanktionsavgiftens storlek

När Finansinspektionen ska fastställa sanktionsavgiftens storlek vid sen eller felaktig anmälan tillämpas en beräkningsmetod som fastställts av inspektionens styrelse i FI dnr 23-14507 (riktlinjerna). Metoden består av fem steg och syftar till att uppnå en enhetlig rättstillämpning samt säkerställa att de omständigheter som nämns i KompL beaktas. I det första steget beräknas en grundavgift baserad på transaktionens värde och överträdelsens varaktighet. I steg två till fyra beaktas andra relevanta omständigheter i det specifika ärendet för att bedöma om grundavgiften ska justeras i höjande eller sänkande riktning. Det avslutande femte steget består av en övergripande proportionalitetsbedömning. På Finansinspektionens webbplats finns riktlinjerna tillgängliga i sin helhet.

Eftersom AA självman inkommit med en anmälan om insynsrapportering innan Finansinspektionen underrättat honom om avsaknaden av en sådan, ska ett avdrag göras vid beräkningen av grundavgiften för respektive transaktion.

Transaktionen som genomfördes den 10 augusti 2022 uppgick till ett värde om 390 000 kronor och anmäldes tre veckor för sent. Efter avdrag kan grundavgiften för överträdelserna beräknas till 39 000 kronor.

Transaktionen som genomfördes den 11 augusti 2022 uppgick till ett värde om 26 319 kronor och anmäldes tre veckor för sent. Efter avdrag kan grundavgiften för överträdelserna beräknas till 2 106 kronor.

Transaktionen som genomfördes den 12 augusti 2022 uppgick till ett värde om 267 033 kronor och anmäldes två veckor för sent. Efter avdrag kan grundavgiften för överträdelserna beräknas till 26 703 kronor.

Transaktionen som genomfördes den 15 augusti 2022 uppgick till ett värde om 95 915 kronor och anmäldes två veckor för sent. Efter avdrag kan grundavgiften för överträdelserna beräknas till 9 592 kronor.

Den sammanlagda grundavgiften för de sena anmälningarna uppgår efter avrundning till 77 000 kronor.

Vid bestämmandet av sanktionsavgiften ska det även beaktas att AA vid fyra tillfällen har brutit mot handelsförbudet. Sett enbart till antalet transaktioner och dess storlek motsvarar 60 000 kr en rimlig sanktionsavgift för överträdelserna av handelsförbudet.

Vid bedömningen av överträdelsernas allvar ska hänsyn tas till att transaktionerna utförts i nära anslutning till offentliggörandet av halvårsrapporten. Eftersom transaktionerna inte heller rapporterats i insynsregistret förrän två till tre veckor passerat har marknaden inte haft möjlighet att ta del av information om transaktionerna. Att som person i ledande ställning avyttra aktier vid fyra tillfällen i nära anslutning till offentliggörandet av en rapport och samtidigt underlåta att anmäla transaktionerna riskerar att allvarligt skada investerarnas förtroende för marknaden. Finansinspektionen bedömer mot denna bakgrund att överträdelsernas sammanlagda allvar medför att sanktionsavgiften ska bestämmas till 250 000 kronor.

Det föreligger inte några försvårande eller förmildrande omständigheter som medför att sanktionsavgiften ska justeras i höjande eller sänkande riktning. Den omständighet att AA under en period haft högre utgifter än normalt medför inte att han kan anses ha en påtagligt svag finansiell ställning.

Vid en sammantagen bedömning av de överväganden som framgår enligt ovan anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för överträdelserna ska bestämmas till 250 000 kronor. Sanktionsavgiften bedöms vara proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och omständigheterna i övrigt.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist
Aktiemarknadsrätt

Emil Falk
Jurist
Aktiemarknadsrätt

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.