

2020-03-04

B E S L U T

Barego Holdings AB
c/o AA

FI Dnr 17-12960
Delgivning nr 2



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

1. Finansinspektionen beslutar att Barego Holdings AB, 556737-7774, ska betala sanktionsavgift med etthundraartotusen (118 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med BTA den 23 maj 2017 i AHA World AB till Finansinspektionen.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet mot Barego Holdings AB såvitt avser transaktioner med aktier den 17 maj 2017.

(5 kap. 2 § 5 och 17 § lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA har den 31 mars 2017 anmält att han är en person i ledande ställning i AHA World AB (AHA World) och att han den 23 mars 2017 har tecknat 500 682 BTA à 2,90 kronor i AHA World (transaktion 1). AA har samma dag korrigerat anmälan vad beträffar ISIN-kod. Anmälan har senare makulerats.

AA har den 17 maj 2017 anmält att han är en person i ledande ställning i AHA World och att han samma dag har genomfört följande transaktioner.

- Han har förvärvat 7 162 aktier à 1,99 kronor i AHA World (transaktion 2).
- Han har förvärvat 10 490 aktier à 1,99 kronor i AHA World (transaktion 3).
- Han har förvärvat 1 500 aktier à 2 kronor i AHA World (transaktion 4).
- Han har förvärvat 900 aktier à 2 kronor i AHA World (transaktion 5).

- Han har förvärvat 966 aktier à 2 kronor i AHA World (transaktion 6).
- Han har förvärvat 6 228 aktier à 2,08 kronor i AHA World (transaktion 7).
- Han har förvärvat 1 000 aktier à 2,08 kronor i AHA World (transaktion 8).
- Han har förvärvat 15 700 aktier à 2,08 kronor i AHA World (transaktion 9).
- Han har förvärvat 3 082 aktier à 2,08 kronor i AHA World (transaktion 10).
- Han har förvärvat 2 972 aktier à 2,08 kronor i AHA World (transaktion 11).

Anmälan har senare makulerats.

Finansinspektionen har den 1 juni 2017 inlett en utredning av om AA anmälan avseende transaktion 1 har kommit in för sent och om det därför funnits skäl att påföra honom en sanktionsavgift. I samband med detta framkom att transaktionen genomförts av Barego Holdings AB, som var närstående till AA. Ärendet mot AA har därför skrivits av.

AA har den 19 juni 2017 anmält att transaktionerna 1–11 har genomförts av det till honom närstående bolaget Barego Holdings AB (bolaget).

Finansinspektionen har den 25 augusti 2017 tagit upp frågan om bolaget har åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

Bolaget har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Det var första gången som bolagets företrädare rapporterade enligt det nya regelverket i marknadsmissbruksförordningen. Under tidigare regelverk har rapporterings-skyldigheten ålegat insynspersonen, och inte det närstående bolaget. Bolagets företrädare har dessutom fått information om att det är först när BTA omvandlas till aktier som anmälningsskyldigheten uppstår. Dessa omständigheter ledde till att rapporteringen gjordes av bolagets företrädare personligen och att rapporteringen avseende transaktion 1 kom in ett par dagar för sent. Teckningen av aktier skedde i enlighet med ett bindande tecknings-åtagande som bolaget ingick med AHA World inför en emission i mars 2017. I emissionsmemorandumet finns informationen om teckningsåtagandet och således har samtliga detaljer för denna transaktion offentliggjorts och varit kända för marknaden sedan i början av mars 2017. Transaktionerna 2–11 anmäldes i tid, men av bolagets företrädare personligen i stället för av bolaget. Även om detta var formellt felaktigt har information om transaktionerna kommit marknaden till handa inom rätt tidsfrist och det har tydligt framkommit vilken insynsperson som transaktionen varit relaterad till.

Bolaget har gett in underlag i form av ett informationsmemorandum avseende AHA Worlds företrädesemission år 2017, en portföljavi och en avräkningsnota.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Vid tidpunkten för transaktionerna var bolaget närstående till en person som hade en ledande ställning i AHA World. Bolaget var därmed skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument utgivna av AHA World. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Om en anmälan till Finansinspektionens insynsregister kommer in för sent eller innehåller brister ska Finansinspektionen ingripa mot den anmälningsskyldige. Ingripande sker 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.

Transaktion 1

Den ursprungliga anmälan avseende transaktion 1 gjordes den 31 mars 2017. Denna innehöll dock brister i form av felaktiga uppgifter om vem som genomfört transaktionen, närståendeförhållande och ISIN-kod. Anmälan har korrigerats samma dag vad gäller ISIN-kod. Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i anmälan och de krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår bristerna inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Det är således anmälan den 31 mars 2017 som ska ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning avseende transaktion 1.

Av handlingarna i ärendet framgår att transaktion 1 har genomförts den 23 mars 2017 och att dess värde uppgick till 1 451 978 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 28 mars 2017. Anmälan har gjorts den 31 mars 2017, vilket är tre handelsdagar för sent. Det finns därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 1 451 978 kronor är tre handelsdagar sen kan, enligt Finansinspektionens riktlinjer, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 190 000 kronor.

Enligt Finansinspektionens riktlinjer bör omständigheten att en anmälan innehåller brister i förhållande till artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen föranleda en höjning av grundavgiften med åtminstone 25 procent. Finansinspektionen konstaterar att anmälan den 31 mars 2017 har innehållit felaktiga uppgifter. Mot denna bakgrund ska avgiften höjas med 25 procent och bestämmas till 237 500 kronor.

Det har inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i övrigt som påverkar sanktionsavgiftens storlek. Finansinspektionen konstaterar härvid att det som bolaget har anfört om att marknaden blivit upplyst om transaktionen genom det informationsmemorandum som upprättats inför den aktuella emissionen, inte innebär att överträdelsen är att anse som mindre allvarlig eller i övrigt utgör en sådan förmildrande omständighet som ska beaktas vid bestämmande 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. Vad bolaget har anfört om att det var första gången dess företrädare rapporterade enligt det nya regelverket i marknadsmissbruksförordningen innebär inte att förseningen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek medför vidare att överträdelsen trots den korta förseningen inte kan bedömas som ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Transaktionerna 2–11

Den ursprungliga anmälan avseende transaktionerna 2–11 gjordes den 17 maj 2017. Denna innehöll dock brister i form av felaktiga uppgifter om vem som genomfört transaktionerna och närståendeförhållande. Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i anmälan och de krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår bristerna emellertid inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Det är således anmälan den 17 maj 2017 som ska ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning avseende transaktionerna 2–11.

Transaktionerna har genomförts den 17 maj 2017. En anmälan om dessa skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 22 maj 2017. En anmälan om transaktionerna 2–11 har således gjorts i tid, men anmälan har varit bristfällig. Med hänsyn till de felaktiga uppgifternas karaktär och omständigheterna i ärendet i övrigt bedömer Finansinspektionen dock att överträdelsen är att anse som ringa. Det saknas därmed skäl att ingripa mot bolaget med anledning av den överträdelse som hänför sig till transaktionerna 2–11. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Sanktionsavgiftens storlek

Grundavgiften för överträdelsen avseende transaktion 1 uppgår till 237 500 kronor.

En underrättelse om att Finansinspektionen tagit upp frågan om överträdelse skickades till bolaget den 25 augusti 2017. Bolaget har yttrat sig den 14 september 2017 och något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att avgiften ska sättas ned till hälften.

Finansinspektionen fastställer därmed sanktionsavgiften till 118 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Rådgivare

Ylva Almqvist
Jurist
08-408 98 823

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. KompL 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.



DELGIVNINGSKVITTO

FI Dnr 17-12960
Delgivning nr 2

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

Ärende om sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 4 mars 2020 till Barego Holdings AB.

Jag har, i egenskap av behörig firmatecknare, denna dag tagit del av handlingen.

DATUM

NAMNTECKNING

NAMNFÖRTYDLIGANDE

EV. NY ADRESS

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämmningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.