

2021-09-16

B E S L U T

AA

FI Dnr 20-19651



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

Via e-post: AA

Kopia till ombuden advokaten Jesper Schönbeck och BB :

Sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att AA ska betala sanktionsavgift med 1 240 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med aktier i Skanska 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 15 oktober 2019 anmält att han som vice VD är en person i ledande ställning i Skanska AB (Skanska), 556000-4615, och att han den 18 september 2019 avyttrat 36 000 aktier i Skanska à 191 kronor.

Finansinspektionen har den 1 september 2020 tagit upp frågan om AA åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har yttrat sig över underrättelsen samt ett utdrag ur Skankas koncern- och årsredovisning för år 2019 innefattande uppgifter om bolagets styrning och koncernledning. Av hans yttranden, som kom in till Finansinspektionen den 22 september 2020 och den 3 september 2021, framgår i huvudsak följande.

Anmälan avseende den aktuella aktietransaktionen, som han genomförde den 18 september 2019, gjordes med anledning av att han var medlem i Skanskas Group Leadership Team och felaktigt upptagen i Skanskas förteckning över personer i ledande ställning. Han gjorde anmälan efter att ha fått råd om att anmäla transaktionen. Han anser dock att han inte är att bedöma som en person i ledande ställning enligt artikel 3.1.25 a) eller b) i Mar. Han har därför inte varit anmälningsskyldig för transaktionen. I september 2019 var han vice VD i Skanska och medlem i Skanskas Group Leadership Team. Hans roll var att övervaka och säkerställa bl.a. regelefterlevnaden i USA. När Mar trädde i kraft 2016 uppfördes han, liksom alla andra anställda med titeln Executive Vice President (vice VD), på Skanskas förteckning över personer i ledande ställning. I december 2019 blev han av med titeln vice VD, trots att han fortfarande har kvar samma arbetsuppgifter. Att han är medlem i bolagets Group Leadership Team är inte samma sak som ett medlemskap i något av de organ som anges i 3.1.25 a) i Mar. Ansvaret som medlem i koncernledningen är kollektivt och även om han har en högt uppsatt roll i bolaget har han ingen egen befogenhet att fatta sådana beslut på ledningsnivå som påverkar Skanskas framtida utveckling och affärsutsikter. Därmed uppfyller han inte heller kriteriet i artikel 3.1.25 b) i Mar.

Eftersom han inte har varit skyldig att rapportera den aktuella transaktionen bör hans anmälan, om det är möjligt, tas bort från insynsregistret.

Det var första gången som han genomförde en transaktion inom ramen för Skanskas aktieägarprogram och det var därmed också första gången som han ställdes inför frågan om insynsrapportering. Han har varit anställd på Skanska i över 17 år och tar alla sina skyldigheter på mycket stort allvar. Om han hade förstått sina rapporteringsskyldigheter vid den aktuella tidpunkten hade han anmält transaktionen inom tredagarsfristen för att undvika problem. Så fort han blev medveten om att en anmälan eventuellt borde göras såg han på en gång till att en sådan skickades in. Det finansiella systemet eller marknaden har inte orsakats några skador eller effekter.

Finansinspektionen bör vid bedömningen av om en eventuell sanktion ska utfärdas ta ställning till om det är proportionerligt i förhållande till omständigheterna i ärendet. Vid den bedömningen ska beaktas de ovan beskrivna omständigheterna, att det gått lång tid sedan transaktionen ägde rum och att han gjort sitt bästa för att vara transparent och underlätta för myndigheten i dess utredning. Det ska också beaktas att transaktionen utfördes för att möjliggöra finansieringen av en permanentbostad för honom och hans familj, att transaktionen inneburit en förlust för honom på cirka 40 000 amerikanska dollar och att den försenade anmälan inte har lett till skada för eller effekter på det finansiella systemet.

AA har kommit in med underlag avseende avyttringen av aktierna.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionen anmäla varje transaktion avseende bl.a. aktier som genomförts för deras egen räkning och har emitterats av en denna emittent. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts. (Se artikel 19.1 i Mar).

I artikel 3.1.25 a) i Mar definieras en person i ledande ställning som en person hos en emittent som är medlem av det företags administrations-, lednings- eller kontrollorgan.

Enligt artikel 3.1.25 b) i Mar kan en person i ledande ställning även vara en ledande befattningshavare i en emittent, som inte är medlem av företags administrations-, lednings- eller kontrollorgan, som har regelbunden tillgång till insiderinformation som direkt eller indirekt hänför sig till företaget och befogenhet att fatta beslut på ledningsnivå som påverkar det företags framtida utveckling och affärsutsikter.

Av artikel 19.5 i Mar framgår att emittenter ska utarbeta en förteckning över alla personer i ledande ställning och med dem närstående personer.

Av 8 kap. 28 § aktiebolagslagen (2005:551) (ABL) framgår att om ett bolag har en verkställande direktör får styrelsen utse en eller flera vice verkställande direktörer. Vidare framgår att styrelsen, om den har utsett flera verkställande direktörer, ska meddela skriftliga instruktioner om i vilken inbördes ordning dessa skall träda in i den verkställande direktörens ställe.

Enligt 8 kap. 29 § ABL ska den verkställande direktören sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Enligt bestämmelsen får dessutom den verkställande direktören utan styrelsens bemyndigande vidta åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av bolagets verksamhet är av ovanligt slag eller av stor betydelse, om styrelsens beslut inte kan avvaktas utan väsentlig olägenhet för bolagets verksamhet. I sådana fall ska styrelsen så snart som möjligt underrättas om åtgärden. Den verkställande direktören ska, enligt bestämmelsen, vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring skall fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen skall skötas på ett betryggande sätt.

Av 8 kap. 27 § framgår bl.a. att styrelsen får bemyndiga en styrelseledamot, den verkställande direktören eller någon annan att företräda bolaget och teckna dess firma (särskild firmatecknare).

Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionens insynsregister kommer in med en anmälan för sent, eller ger in en felaktig

anmälan, ska Finansinspektionen ingripa mot den anmälningsskyldige. Ingripande kan ske genom beslut om sanktionsavgift. Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid såväl valet av ingripande som vid fastställandet av storleken på en sanktionsavgift ska det göras en sammanvägd bedömning av samtliga omständigheter i det enskilda fallet. Utgångspunkten för denna bedömning ska vara överträdelsens allvar och varaktighet. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Utöver detta ska även försvårande och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas samt den berörda personens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, gjort till följd av regelöverträdelsen (prop. 2016/17:22 s. 222 f och 390). Det finns inga hinder mot att ta hänsyn till andra omständigheter än de som angetts särskilt i lag (se HFD 2019 ref. 72).

Vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen som utgångspunkt sina egna riktlinjer om sanktionsavgift (diarienummer 18-3401, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften beräknas med utgångspunkt i 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. Av riktlinjerna framgår även att Finansinspektionen ska beakta bl.a. om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet och bedöma om det finns skäl att avstå från ingripande.

Överväganden

Grund för att ingripa

Enligt det underlag som AA har kommit in med i ärendet genomfördes den aktuella transaktionen den 18 september 2019.

Frågan är om AA vid transaktionstidpunkten den 18 september 2019 var anmälningspliktig för transaktionen på den grunden att han var att bedöma som en person i ledande ställning i Skanska enligt artikel 3.1.25 i Mar.

Anmälningsplikten i artikel 19 i Mar syftar bl.a. till att effektivt förhindra marknadsmissbruk (artikel 1 i Mar), särskilt insiderhandel. Definitionen i artikel 3.1.25 i Mar ska därför tolkas brett.

Av utredningen i ärendet framgår att AA vid transaktionstidpunkten var vice VD i Skanska med ansvar för bolagets byggverksamheter i USA och för Skanskas infrastrukturutveckling. Han var också en av fem personer, utöver VD och koncernchef, i Skanskas koncernledning – dess Group Leadership Team. Av årsredovisningen från 2019 framgår bl.a. att det finns flera informationskanaler till koncernledningen för väsentlig information i bolaget. AA var dessutom extern firmatecknare för Skanska vid

denna tidpunkt. Av AA egna uppgifter framgår vidare att han vid tidpunkten för transaktionen var upptagen i en sådan förteckning över personer i ledande ställning i Skanska som avses i artikel 19.5 i Mar. Det tyder enligt Finansinspektionen på att Skanska hade gjort bedömningen av att han var en person i ledande ställning i den mening som avses i Mar.

Finansinspektionen konstaterar att AA inte har gett in något underlag som visar att han trots dessa förhållanden inte var att betrakta som en person i ledande ställning i Skanska vid den aktuella tidpunkten. Finansinspektionen anser därför, vid en samlad bedömning, att AA var en person i ledande ställning i Skanska, i den mening som avses i artikel 3.1.25 i Mar. Han har därmed varit skyldig att anmäla sin avyttring av aktier i Skanska till Finansinspektionen.

En sådan anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen genomfördes, dvs. den 23 september 2019. Eftersom AA anmälan avseende transaktionen kom in till Finansinspektionen först den 15 oktober 2019 var anmälan mer än tre veckor sen. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot AA .

Val av ingripande

Finansinspektionen anser att det inte har framkommit några omständigheter som medför att överträdelsen kan anses ursäktlig. Vidare innebär transaktionens storlek och förseningens längd att överträdelsen inte kan bedömas som ringa. Det har inte heller framkommit att det i övrigt föreligger sådana särskilda skäl som innebär att Finansinspektionen kan avstå från ingripande. Med hänsyn till överträdelsens allvar och karaktär ska ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storlek på sanktionsavgiften

Av underlaget i ärendet framgår att värdet av transaktionen har uppgått till 706 990 amerikanska dollar. Värdet på transaktionen kan, med utgångspunkt i valutakursen på transaktionsdagen¹, beräknas till sammanlagt 6 857 450 kronor (36 000 aktier à 190,48 kronor). Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på detta belopp är mer än tre veckor sen kan sanktionsavgiften för en fysisk person, enligt schablonmodellen, beräknas till 1 240 000 kronor (grundavgift).

Vad AA har uppgett om att han gjort en ekonomisk förlust till följd av transaktionen utgör inte skäl att sätta ned avgiften till någon del. Inte heller det som han har anfört om att transaktionen inte lett till någon skada eller effekt på den finansiella marknaden medför att avgiften ska sättas ned till någon del. Det har inte i övrigt framkommit några förmildrande eller

¹ <https://www.riksbank.se/sv/statistik/sok-rantor--valutakurser/?g130-SEKUSDPMI=on&from=2019-09-18&to=2019-09-18&f=Day&c=cAverage&s=Comma>

försvårande omständigheter i ärendet som ska beaktas. Inte heller har det framkommit skäl att sätta ned avgiften med hänsyn till AA finansiella ställning. Sanktionsavgiftens storlek kan följaktligen fastställas till grundavgiften på 1 240 000 kronor. I förhållande till de omständigheter som framkommit i ärendet är beloppet proportionerligt.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Karin Werner
Senior jurist

Eva Clasö
Jurist
08-408 988 32

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Summary in English

By a decision made on September 16th, 2021, Finansinspektionen has decided that AA shall pay a penalty fee of SEK 1 240 000 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

Eva Clasö
Legal Counsellor
+46 8 408 988 32