

2018-12-06

B E S L U T



AA

FI Dnr 17-8973
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

Ombud: Advokat Alf-Peter Svensson
Advokatfirma DLA Piper Sweden AB
Kungsgatan 9
103 90 Stockholm

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att AA ska betala en sanktionsavgift med åttiotusen (80 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner av aktier i Concent Holding AB (publ) och för att ha genomfört en transaktion i strid med förbudet att handla aktier utgivna av Concent Holding AB (publ) inom trettio dagar innan Concent Holding AB (publ) offentliggjorde en bokslutskommuniké.

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

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA har den 3 april 2017 anmält att han är en person i ledande ställning i Concent Holding AB (publ) (bolaget) och att han avyttrat aktier i bolaget enligt följande:

- 15 000 aktier á 2,30 kronor den 27 februari 2017
- 20 000 aktier á 2,05 kronor den 1 mars 2017
- 22 000 aktier á 1,90 kronor den 2 mars 2017
- 23 000 aktier á 1,69 kronor den 6 mars 2017
- 15 000 aktier á 1,70 kronor den 7 mars 2017

Finansinspektionen har den 1 juni 2017 tagit upp frågan om AA genom att anmäla transaktionerna för sent åsidosatt sin skyldighet enligt artikel

19.1 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har i yttrande daterat den 16 juni 2017 anfört i huvudsak följande. Han var mellan den 24 februari och den 16 mars 2017 medlem av bolagets styrelse, ett uppdrag han åtog sig med mycket kort varsel. Han erhöll aldrig en underrättelse från bolaget i enlighet med artikel 19.5 i marknadsmissbruksförordningen. Inte förrän den 30 mars 2017 erhöll han information från bolaget om att han är anmälningsskyldig för transaktioner med bolagets aktier. Eftersom AA inte erhållit någon skriftlig underrättelse från bolaget om anmälningsskyldigheten anser han att han inte är skyldig att följa bestämmelsen i artikel 19.1 i marknadsmissbruksförordningen.

Efter en mejlväxling med bolaget blev han den 30 mars 2017 informerad av bolaget om anmälningsskyldigheten varpå han den 31 mars 2017 försökte anmäla transaktionerna till Finansinspektionen. Eftersom han befann sig utomlands utan dator skedde inte anmälningarna förrän den 3 april 2017.

AA var av uppfattningen att Finansinspektionen skulle hjälpa honom med anmälan i enlighet med de uppgifter han inkom med den 31 mars 2017.

AA anser även att Finansinspektionen bör avstå från ingripande eller beakta i förmildrande riktning att överträdelsen är ursäktlig, att han gjort rättelse på eget initiativ, att bolaget underlåtit att underrätta honom enligt artikel 19.5 i marknadsmissbruksförordningen, att han enbart varit styrelseledamot i cirka tre veckor, att han aldrig förut varit ledamot i ett noterat bolag, att det aktuella regelverket nyligen ändrats, att försäljningarna skett med förlust, att han aktivt samarbetet med Finansinspektionen för att underlätta utredningen, samt att han vidtagit åtgärder för att överträdelsen inte ska upprepas.

Under ärendets handläggning har Finansinspektionen uppmärksammat att AA den 23 februari 2017 köpte 158 000 aktier i bolaget och att transaktionen inte anmälts till Finansinspektionen.

Finansinspektionen har den 2 maj 2018 tagit upp frågan dels om transaktionen den 27 februari 2017 har genomförts i strid med förbudet att handla inom 30 dagar före rapport eller bokslutskommuniké i artikel 19.11 i marknadsmissbruksförordningen, dels om transaktionen den 23 februari 2017 anmälts för sent, och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom även av de anledningarna.

AA har i yttrande daterat den 16 maj 2018 tillagt i huvudsak följande. Han utsågs till styrelseledamot på bolagsstämman som hölls kl. 16.30 den 23 februari 2017. Anmälan till Bolagsverket skickades in under pågående bolagsstämma, kl. 16.37. Han hade ingen kännedom om att anmälan skickades in under pågående bolagsstämma och han fick ingen information om vad utnämningen hade för betydelse i fråga om handel med bolagets aktier. När affären kl. 17.10 genomfördes hade han ingen kännedom om att han redan var

anmäld som styrelseledamot i bolaget. Han hade inte då och inte heller senare blivit underrättad enligt 19.5 i marknadsmissbruksförordningen. Eftersom han inte var underrättad om sina skyldigheter omfattades han inte av anmälningsskyldigheten eller handelsförbudet när han genomförde transaktionerna den 23 och 27 februari 2017.

AA har lämnat in transaktionsunderlag samt mejlkorrespondens.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Av utredningen i ärendet har det framkommit att AA valdes in i styrelsen på bolagsstämma i bolaget den 23 februari 2017. Bolagsstämman började kl. 15.00 och kl. 16.37 skickades en ändringsanmälan till Bolagsverket där det framgår att AA var styrelseledamot. Vidare framgår av utredningen att han lämnade styrelsen den 17 mars 2017. AA var under sin tid i styrelsen en person i ledande ställning i bolaget. Han var därmed skyldig att anmäla transaktioner med bolagets aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av bolaget till Finansinspektionen. Anmälningsskyldigheten inträdde dock först i och med den transaktion som gjorde att tröskelvärdet om 5 000 euro passerades.

Av inlämnat transaktionsunderlag framgår att transaktionerna den 23 februari 2017 ägde rum kl. 9.15, 10.38 och 17.10. Det är alltså endast den sista av transaktionerna den 23 februari 2017 som omfattas av anmälningsskyldigheten. Vidare framgår av underlaget att övriga transaktioner ägde rum den 27 februari, 1 mars, 2 mars, 6 mars respektive den 7 mars 2017.

Av transaktionsunderlagen framgår att ersättningen för transaktionerna var:

- 20 000 kronor för transaktionen kl. 17.10 den 23 februari 2017
- 34 500 kronor för transaktionen 27 februari 2017
- 41 070 kronor för transaktionen den 1 mars 2017
- 41 800 kronor för transaktionen den 2 mars 2017
- 38 889 kronor för transaktionen den 6 mars 2017
- 25 500 kronor för transaktionen den 7 mars 2017

Det var först genom transaktionen den 27 februari 2017 som AA passerade tröskelvärdet om 5 000 euro. Därför omfattas den transaktionen och alla efterföljande transaktioner av anmälningsskyldigheten.

Anmälningsskyldigheten innebär att anmälan ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts. En anmälan skulle därför ha inkommit senast den 2 mars, 6 mars, 7 mars, 9 mars respektive den 10 mars 2017. Anmälan avseende samtliga transaktioner kom in till Finansinspektionen den 3 april 2017.

Den 28 februari 2017 offentliggjorde bolaget sin bokslutskommuniké för 2016. Bolaget var vid den tidpunkten noterad på Nordic MTF. Enligt regelverket för

emittenter på Nordic MTF ska emittenter offentliggöra bokslutskommuniké årligen. Bolaget har således varit skyldigt att offentliggöra bokslutskommunikén 2016 i enlighet med Nordic MTF:s regelverk.

Av utredningen framgår att AA underlåtit att inom föreskriven tid anmäla fem transaktioner med bolagets aktier. Vidare framgår att transaktionen den 27 februari 2017 genomförts i strid med handelsförbudet. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot AA 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 beräknas enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas transaktionens storlek, antalet dagar 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 mellan 25 000 kronor och 75 000 kronor mer än två kalenderveckor sen men mindre än fyra kalenderveckor ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en fysisk person beräknas till 14 000 kronor. Grundavgiften för transaktionerna den 1, 2, 6 och 7 mars 2017 kan därmed beräknas till 14 000 kronor vardera.

Om en anmälan till insynsregistret för en lika stor transaktion är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en fysisk person beräknas till 16 000 kronor. Grundavgiften för transaktionen den 27 februari 2017 kan därmed beräknas till 16 000 kronor.

I försvårande riktning ska beaktas att transaktionen den 27 februari 2017 har genomförts i strid med det förbud för handel som gällde 30 dagar före bolagets offentliggörande av den aktuella bokslutskommunikén. Grundavgiften för den överträdelsen bör därför höjas med 50 procent till 24 000 kronor. Med beaktande av detta kan den sammanlagda grundavgiften för de fem överträdelserna beräknas till 80 000 kronor.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och att anmälan sker i rätt tid. En emittents underlåtelse att fullgöra sin skyldighet i detta avseende medför därför inte att personen i ledande ställning inte är skyldig att fullgöra sina skyldigheter enligt artikeln. Att bolaget inte har meddelat AA om hans skyldigheter i enlighet med artikel 19.5 medför alltså inte att AA inte skulle vara skyldig att följa bestämmelserna i artikel 19.

AA har även anfört flera omständigheter vilka han anser bör föranleda att Finansinspektionen ska avstå från ett ingripande mot honom eller beaktas i förmildrande riktning. Förhållandet att AA inte tidigare varit ledamot i ett börsbolags styrelse, att han haft svårigheter att göra anmälan till Finansinspektionen under sin utlandsvistelse eller att det rör sig om ett förhållandevis nytt regelverk påverkar inte storleken på sanktionsavgiften. Inte heller omständigheten att försäljningen av de aktuella aktierna har skett med förlust påverkar sanktionsavgiftens storlek.

Avseende AA invändning att han var av uppfattningen att Finansinspektionen skulle hjälpa honom med anmälan gör Finansinspektionen följande bedömning. I mejl den 30 mars 2017 anger handläggare vid Finansinspektionen hur AA ska göra för att kunna anmäla transaktioner på Finansinspektionens webbplats och att en anmälan ska ske senast tre dagar efter en transaktion. Efter ytterligare mejlkorrespondens mellan Finansinspektionen och AA den 30 och 31 mars samt den 3 april 2017 anmäler AA de aktuella transaktionerna på Finansinspektionens webbplats. Den omständigheten att Finansinspektionen svarar på frågor från den anmälningsskyldige utgör inte en förmildrande omständighet.

AA har även anfört att omständigheterna att han gjorde en rättelse på eget initiativ och att han aktivt samarbetat med Finansinspektionen ska medföra att Finansinspektionen ska avstå från ett ingripande mot honom eller att dessa omständigheter ska ses som förmildrande. Finansinspektionen konstaterar att den information som AA fört fram vare sig utgör samarbete av väsentlig betydelse eller att det rör sig om sådan viktig information som Finansinspektionen inte redan förfogar över (jfr prop. 2016/17:22 s. 391).

Vad AA har uppgett om att han har vidtagit åtgärder för att överträdelsen inte ska upprepas påverkar inte heller sanktionsavgiftens storlek.

Det har inte heller i övrigt framkommit några försvårande eller förmildrande omständigheter som påverkar sanktionsavgiftens storlek.

Enligt 5 kap. 17 § 2 KompL finns det en möjlighet för Finansinspektionen att avstå från ingripande i det fall där den som begått en överträdelse gör en rättelse. Enbart det förhållandet att den som är skyldig att göra en anmälan enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen fullgör sin skyldighet, om än för sent, kan inte medföra att Finansinspektionen avstår från ett ingripande med stöd av den aktuella bestämmelsen i KompL.

Vad AA har anfört om omständigheterna för transaktionerna innebär inte att överträdelserna kan anses vara ursäktliga. Förseningarnas längd innebär att överträdelserna inte kan anses vara ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 80 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Anna Stålnacke
Rådgivare

Thomas Holmestål
Jurist
08-408 982 48

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 ska göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Enligt artikel 19.8 gäller alla efterföljande transaktioner så snart som ett sammanlagt belopp på 5 000 EUR uppnåtts under ett kalenderår. Tröskeln på 5 000 EUR ska beräknas genom att utan nettning addera alla de transaktioner som avses i punkt 1.

Enligt artikel 19.11 ska en person i ledande ställning hos en emittent inte genomföra några transaktioner för egen räkning eller för tredje persons räkning, direkt eller indirekt, avseende aktier eller skuldinstrument som emitterats av den emittenten eller derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till dessa, under en stängd period på 30 kalenderdagar före offentliggörande av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké som emittenten är skyldig att offentliggöra i enlighet med

- a) bestämmelser på den handelsplats där emittentens aktier är upptagna till handel eller
- b) nationell rätt.

Enligt artikel 19.12 får en emittent i vissa fall, som anges i bestämmelsen, tillåta en person i ledande ställning hos denne att handla för egen räkning eller för tredje parts räkning under en stängd period som avses i punkt 11.

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. 2 § 7 KompL ska Finansinspektionen ingripa mot den som genomför transaktioner i strid med förbudet i artikel 19.11 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. 8 § KompL ska sanktionsavgiften för en juridisk person fastställas som högst till det högsta av 1 miljon euro, två procent av årsomsättningen, 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.

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 17-8973
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

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 6 december 2018 till AA

Jag har 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 stämningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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