

2026-06-25

Beslut



AA

FI dnr 26-9676
Delgivning nr 2

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 sanktionsavgift med 600 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Investor 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 är en person i ledande ställning i Investor AB (bolaget).

Den 30 maj 2024 förvärvade AA 15 316 aktier i Investor AB till ett värde av 4 325 391 kronor. AA anmälde förvärvet till Finansinspektionens insynsregister den 27 februari 2026.

Finansinspektionen har den 24 mars 2026 tagit upp frågan om AA åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot honom.

AA har anfört i huvudsak följande. Transaktionen var ett obligatoriskt köp i enlighet med ett incitamentsprogram som han vid tidpunkten deltog i. Det var på grund av ett förbiseende som transaktionen inte

rapporterades till Finansinspektionens insynsregister. Han upptäckte misstaget när bolagets compliancefunktion uppmärksammade honom på att hans anmälda transaktioner inte överensstämde med det rapporterade innehavet. Han anmälde transaktionen till Finansinspektionens insynsregister omgående när han blev medveten om att han inte hade rapporterat in transaktionen. Han har inte vunnit något på att inte rapportera in transaktionen och transaktionen var inte stor nog för att få en effekt på priset på Investor AB:s aktie vid tidpunkten. Han har numera rutiner på plats för att säkerställa att misstaget inte upprepas.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionens insynsregister anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat aktier som emitteras av den emittenten. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen genomfördes. Anmälningsskyldigheten omfattar även personer som är närstående till personer i ledande ställning.

Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionen kommer in med en anmälan för sent, eller ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen ingripa mot personen. Ingripande kan ske genom beslut om sanktionsavgift. Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid såväl valet av ingripande som fastställandet av storleken på sanktionsavgiften ska en sammanvägd bedömning göras av omständigheterna i det enskilda fallet. Vid bedömningen ska särskild hänsyn tas till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått samt till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som har uppstått och graden av ansvar. Därutöver ska särskild hänsyn tas till vissa försvårande och förmildrande omständigheter, den anmälningsskyldiges finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, har gjort till följd av överträdelsen.

Grund för att ingripa

AA är en person i ledande ställning i bolaget. Han är därmed skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende bolagets aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av bolaget. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

AA har anmält förvärvet för sent. Det finns därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot honom.

Val av ingripande

Finansinspektionen bedömer med beaktande av transaktionens storlek och förseningens längd att överträdelsen inte kan anses som ringa. Vad AA har fört fram innebär inte att överträdelsen kan anses som ursäktlig. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att upprätthålla och följa de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och att anmälan sker i rätt tid. Det har i övrigt inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Med hänsyn till överträdelsens allvar ska ingripandet ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storleken på sanktionsavgiften

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som fastställts av interna riktlinjer. Dessa riktlinjer har till syfte att säkerställa såväl en enhetlig rättstillämpning som att de omständigheter som framgår av 5 kap. 17 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas ett grundbelopp, vilken baseras på transaktionens storlek, upp till ett visst maxbelopp. I de fall anmälan gjorts självmant men för sent av den anmälningsskyldige beaktas även förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammat överträdelsen görs inte något sådant avdrag. I steg två till fyra beaktar Finansinspektionen andra omständigheter som är relevanta för det specifika ärendet och gör en bedömning av om dessa föranleder att det grundbelopp som tagits fram i steg ett ska höjas respektive sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning.

Grundbeloppet för överträdelsen uppgår efter avrundning till 605 500 kronor. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat transaktionens storlek, förseningens längd och att AA är en fysisk person. I beräkningen beaktas att AA själv gjort en anmälan till Finansinspektionens insynsregister innan han mottog inspektionens underrättelse.

I fråga om omständigheter som ska beaktas vid bedömningen av överträdelsens allvar konstaterar Finansinspektionen följande. Det har inte framkommit att det har uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet eller några skador. En överträdelse av anmälningsskyldigheten medför dock normalt potentiella effekter på det finansiella systemet. Det har rört sig om en transaktion av förhållandevis stort värde. Genom att anmälan inte har skett på rätt sätt har aktieägare och marknadsaktörer inte fått tillgång till fullständig och korrekt information i tid i det register där sådan information ska finnas. Det har inte framkommit något som tyder på att överträdelsen har gjorts med avsikt att undanhålla information från marknaden eller att AA, eller någon annan, har gjort någon vinst till följd av den försenade anmälan.

Det föreligger inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek. Att AA uppgett att han numera har rutiner på plats för att i framtiden undvika överträdelser är inte tillräckligt för att sänka sanktionsavgiften. Det har inte framkommit något avseende AA s finansiella ställning som medför att det finns anledning att sätta ned avgiften.

Vid en sammanvägd bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för AA för överträdelserna ska bestämmas till 600 000 kronor. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Charlotte Eliasson
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Fredric Sjöqvist
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.