

2021-07-01

B E S L U T

Mirasho I AB
c/o AA
Stuterivägen 4
177 39 Järfälla

Via mejl: AA

FI Dnr 20-24260
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

Finansinspektionen beslutar att Mirasho I AB, 559049-4596, ska betala sanktionsavgift med 1 375 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med obligationer i Zengun Group AB (publ) 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 19 november 2019 anmält att han är en person i ledande ställning i Zengun Group AB (publ) (Zengun) och att han den 23 september 2019 har förvärvat 1 200 obligationer à 1 000 kronor i Zengun (transaktion 1). I anmälan har bl.a. angetts att emittentens namn är Zen 1, Zengun Corporate Bond 1.

AA har den 19 november 2019 gjort ytterligare en anmälan och angett att han är en person i ledande ställning i Zengun och att han den 23 september 2019 har förvärvat 1 700 obligationer à 1 000 kronor i Zengun (transaktion 2). I anmälan har bl.a. angetts att emittentens namn är Zen 1, Zengun Corporate Bond 1.

Finansinspektionen inledde den 1 september 2020 en utredning av om AA anmälan hade kommit in för sent och om det därför fanns anledning att påföra honom en sanktionsavgift. I samband med detta

framkom att transaktionen hade genomförts av det till AA närstående bolaget Mirasho I AB (bolaget). Ärendet mot AA skrevs därför av.

AA har den 30 september 2020 korrigerat anmälningarna vad beträffar anmälningsskyldig, person i ledande ställning och närstående-förhållande. I de båda anmälningarna har då angetts att AA är en person i ledande ställning i Zengun och att transaktionerna 1 och 2 har genomförts av det till honom närstående bolaget Mirasho I AB (bolaget).

Finansinspektionen har den 27 oktober 2020 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. Bolaget bestrider inte att anmälningarna registrerades hos Finansinspektionen för sent. Vid tidpunkten för förvärvet hade obligationen varit upptagen till handel i cirka två månader. Zengun hade kort inpå noteringen infört nya bolagsstyrningsåtgärder i syfte att tillse en korrekt informationsgivning. Eftersom obligationen var Zenguns första emitterade finansiella instrument på en handelsplats hade rutinerna kring informationsgivning i allmänhet, och bolagets ansvar i synnerhet, inte tidigare begrundats av bolagets företrädare. Denne har sedermera noga övervägt och läst in sig på Zenguns informations- och insiderpolicy för att säkerställa att rapportering inte sker för sent i framtiden. I sammanhanget kan även påpekas att obligationen till sin karaktär inte omsätts i lika hög utsträckning som exempelvis aktier och att transaktionerna inte haft någon marknadspåverkan eftersom obligationen är konstruerad för längre löptid med fast ränta och förutbestämda amorteringar, till skillnad från aktier som är mer volatila och beroende av full marknadstransparens, och variationen i pris varierar därför lite över tid. Finansinspektionen bör beakta detta samt proportionalitetsprincipen i förhållande till bolagets företrädare som privatperson. Bolaget beklagar det inträffade och kan försäkra att det inte kommer att hända igen.

Bolaget har gett in underlag i form av avräkningsnotor.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Bolaget är närstående till personer som har en ledande ställning i Zengun. Bolaget är därmed skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av Zengun. 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 kan ske genom beslut om sanktionsavgift. Vid såväl valet av

ingripande som vid fastställandet av storleken på sanktionsavgiften 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). 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.

I enlighet med vad som redogörs för nedan har bolaget anmält de i ärendet aktuella transaktionerna för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget. Mot bakgrund av antalet överträdelser, transaktionernas värde, föreningens längd och överträdelseernas karaktär i övrigt ska ett ingripande ske 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

En första anmälan om transaktion 1 gjordes den 19 november 2019. Anmälan innehöll dock brister i form av felaktiga uppgifter om vem som genomfört transaktionen, person i ledande ställning, närstående förhållande och emittentens namn. Vid en jämförelse mellan uppgifterna i anmälan den 19 november 2019 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 19 november 2019 som ska ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning avseende transaktion 1.

Transaktion 1 genomfördes den 23 september 2019 och enligt den avräkningsnota som har getts in i ärendet uppgick ersättningen vid transaktionen till 1 221 000 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 26 september 2019. En anmälan om transaktionen har gjorts först den 19 november 2019.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 1 221 000 kronor är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 550 000 kronor.

Transaktion 2

En första anmälan om transaktion 2 gjordes den 19 november 2019. Anmälan innehöll dock brister i form av felaktiga uppgifter om vem som genomfört transaktionen, person i ledande ställning, närståendeförhållande och emittentens namn. Vid en jämförelse mellan uppgifterna i anmälan den 19 november 2019 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 19 november 2019 som ska ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning avseende transaktion 2.

Transaktion 2 genomfördes den 23 september 2019 och enligt den avräkningsnota som har getts in i ärendet uppgick ersättningen vid transaktionen till 1 725 500 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 26 september 2019. En anmälan om transaktionen har gjorts först den 19 november 2019.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 1 725 500 kronor är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 550 000 kronor.

Sanktionsavgiftens storlek

Den sammanlagda sanktionsavgiften för de överträdelser som hänför sig till transaktionerna 1 och 2 uppgår till 1 100 000 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 anmälningarna den 19 november 2019 innehöll brister i form av felaktiga uppgifter. Mot denna bakgrund ska grundavgiften höjas med 25 procent och bestämmas till 1 375 000 kronor.

Det har inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet i övrigt som ska beaktas och som påverkar sanktionsavgiftens storlek. Finansinspektionen konstaterar härvid att det som bolaget har anfört om att transaktionerna inte haft någon marknadspåverkan inte innebär att överträdelserna är att anse som mindre allvarliga eller annars utgör en sådan förmildrande omständighet som ska beaktas vid bestämmandet 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 obligationen var Zenguns första emitterade finansiella instrument på handelsplats och att dess företrädare inte känt till rutinerna kring informationsgivning innebär därför inte att överträdelserna kan anses vara ursäktliga. Transaktionernas storlek medför och förseningens längd medför vidare att överträdelserna inte kan bedömas som ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Vid fastställande av sanktionsavgiften ska särskild hänsyn tas till den berörda personens finansiella ställning och den vinst som personen eller någon annan gjort till följd av regelöverträdelsen (se 5 kap. 18 § lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning samt artikel 31.1 c och d i Mar). Det har inte framkommit något avseende bolagets finansiella ställning som medför att det finns anledning att sätta ned sanktionsavgiften. Det är endast om det framkommer att den finansiella ställningen är påtagligt svag som den bör påverka avgiftens storlek (se Högsta domstolens domar, ”Enpetarna”, den 11 november 2020 i mål nr B 586-20, B 6660-19 och B2458-20). Vad bolaget har anfört om att Finansinspektionen bör beakta bolagets företrädares ställning som privatperson utgör inte skäl för att sätta ner sanktionsavgiften eftersom detta beslut är riktat mot bolaget och inte mot dess företrädare i egenskap av fysisk person.

Finansinspektionen fastställer därmed sanktionsavgiften till 1 375 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Ylva Almqvist
Jurist
08-408 988 23

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

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 regelöverträdelserna.

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 20-24260
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 1 juli 2021 till Mirasho I AB.

Jag har, i egenskap av behörig firmatecknare/ombud, 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.

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