

2021-05-12

B E S L U T

SEBI Holding AB

FI Dnr 19-15405
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 SEBI Holding AB, 556584-1052, ska betala sanktionsavgift med 280 000 kronor för underlåtenhet att i rätt tid anmäla transaktion med aktier i DevPort AB till samt på grund av fel i anmälan avseende transaktion med aktier i DevPort till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Den 4 januari 2018 anmälde **AA** att han är närstående till **BB**, att hon är en person i ledande ställning i DevPort AB (DevPort) och att han den 27 december 2017 återfått 94 171 utlånade aktier i DevPort.

Den 6 mars 2018 tog Finansinspektionen upp frågan om **AA** åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför skulle ingripa mot honom. Sedan det framkommit att transaktionen inte utförts av **AA** utan av SEBI Holding AB (SEBI Holding) skrev Finansinspektionen av ärendet (FI Dnr 18-4759).

SEBI Holding har den 24 maj 2018 anmält att bolaget är närstående till **CC** som är en person i ledande ställning i DevPort och att det den 14 december 2017 återfått 94 171 utlånade aktier i DevPort.

Finansinspektionen har den 18 juli 2019 tagit upp frågan om SEBI Holding åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

SEBI Holding har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. I samband med marknadsnoteringen av Devport den 7 december 2017 skulle några av de gamla aktieägarna låna ut sina aktier. Först efter det att noteringen hade skett meddelades att transaktionen skulle anmälas till Finansinspektionen.

AA gjorde den 12 december 2017 ett försök att rapportera aktieutlåningen den men misslyckades på grund av ett pågående underhåll av Finansinspektionens hemsida. Den 14 december 2017 lyckades han genomföra rapporteringen. Först den 4 januari 2018 fick AA besked om att aktierna hade återlämnats. Av avräkningsnotan som han fick i samband med detta framgick att aktierna hade återlämnats redan den 14 december 2017. När han skulle rapportera återlämningen fick han på nytt problem med att genomföra anmälan. Efter kontakter med Finansinspektionen lyckades han dock rapportera transaktionen. Eftersom transaktionerna var vederlagsfria och ägde rum utanför den ordinarie handeln borde någon skada inte vara skedd. Vid ett samtal med Finansinspektionen fick dessutom AA veta att något närståendeförhållande inte har förlegat eftersom någon representant för SEBI Holding inte satt i styrelsen eller hade någon annan befattning i DevPort under tiden som den aktuella tiden utlåningen varade.

SEBI Holding har kommit in med en bekräftelse på återlämning av utlånade aktier.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

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. Anmälan ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen genomfördes.

I artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen och i kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/523, finns bestämmelser om vad en anmälan ska innehålla. Av artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen framgår att följande information ska finnas i en anmälan:

- Personens namn
- Orsak till anmälan

- Namnet på bolaget
- Finansiellt instrument
- Transaktionens karaktär
- Datum och ort för transaktionen
- Pris och volym

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

SEBI Holding har i sitt yttrande invänt att ingen befattningshavare i bolaget innehade någon ledande ställning i DevPort vid tidpunkten för transaktionen och att något närståendeförhållande därför inte förelegat. Enligt uppgifter hos Bolagsverket var emellertid **CC** styrelseledamot i SEBI Holding vid tidpunkten för transaktionen. Vid denna tidpunkt var hon även styrelsesuppleant i DevPort. SEBI Holding var således närstående till en person i ledande ställning i DevPort när transaktionen genomfördes. Det innebär att SEBI Holding har varit skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som getts ut av DevPort. Återgång av aktielån är en sådan transaktion med finansiella instrument som omfattas av anmälningsplikten. SEBI Holding har därför varit skyldigt att anmäla transaktionen utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen genomfördes.

Av det underlag som SEBI Holding kommit in med i ärendet framgår att transaktionen genomfördes den 14 december 2017. En anmälan om transaktionen skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 19 december 2017.

Anmälan som kom in till Finansinspektionen den 4 januari 2018 innehöll felaktiga uppgifter om anmälningsskyldig, ISIN-kod, person i ledande ställning, befattning för person i ledande ställning och transaktionstidpunkt. Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i anmälan den 4 januari 2018 och kraven på anmälan innehåll, framstår dock bristerna inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Anmälan den 4 januari 2018 ska således ligga till grund för Finansinspektionens bedömning. Anmälan har därmed varit mer än två veckor sen. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget.

Val av ingripande och storlek på sanktionsavgiften

Finansinspektionen anser att omständigheterna inte är sådana att det finns förutsättningar att avstå från ett ingripande. Transaktionens storlek och förseningens längd medför vidare att överträdelsen inte kan anses vara 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.

Av betydelse vid fastställande av sanktionsavgiftens storlek enligt schablonmodellen i riktlinjerna är förutom förseningens längd även transaktionens storlek. SEBI Holding har i anmälan angett att transaktionen var vederlagsfri. Även en vederlagsfri transaktion har emellertid ett värde som får betydelse för fastställandet av sanktionsavgiftens storlek. Kammarrätten i Stockholm har i mål nr 5610-19 och 5611-19 slagit fast att en rimlig utgångspunkt vid vederlagsfria transaktioner är att fastställa ett värde utifrån aktiens marknadsvärde på transaktionsdagen. Vid tidpunkten för transaktionen uppgick priset på aktien i DevPort till 18,75 kronor. Värdet på transaktionen har därmed uppgått till 1 765 706 kronor. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 1 765 706 kronor är mer än två kalenderveckor men mindre än fyra kalenderveckor sen kan sanktionsavgiften för en juridisk person, enligt schablonmodellen, beräknas till 450 000 kronor.

Enligt Finansinspektionens riktlinjer bör den omständigheten att en anmälan innehåller brister i förhållande till kraven i artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen, som anger vilka uppgifter en anmälan ska innehålla, föranleda en höjning av grundavgiften med åtminstone 25 procent. I anmälan den 4 januari 2018 har det lämnats felaktiga uppgifter om anmälningsskyldig, transaktionstidpunkt, person i ledande ställning, befattning för person i ledande ställning och ISIN-kod. Uppgifterna om transaktionstidpunkt, person i ledande ställning och befattning för person i ledande ställning rättades den 24 maj 2018. Övriga uppgifter har inte korrigerats. Mot den bakgrunden ska grundavgiften höjas med 25 procent och bestämmas till 562 500 kronor.

Det har inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet som ska beaktas och som påverkar sanktionsavgiftens storlek.

En underrättelse om att Finansinspektionen tagit upp frågan om överträdelse skickades till SEBI Holding den 18 juli 2019. SEBI Holding har samma dag bekräftat att det mottagit underrättelsen och yttrat sig i ärendet. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av SEBI Holding. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att grundavgiften ska sättas ned till hälften. Finansinspektionen fastställer avgiften till 280 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård
Biträdande avdelningschef

Eva Clasö
Jurist
08-408 988 32

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. 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 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 19-15405
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 särskild avgift den 12 maj 2021 till SEBI Holding 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 stämningsman.

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