

SWEDSECS DISCIPLINNÄMND

BESLUT 2019-06-24
2019:22SwedSec Licensiering AB
Licenshavaren**BESLUT**

Disciplinnämnden meddelar licenshavaren en varning.

SKÄLBakgrund

Licenshavaren är anställd som chef för aktieanalys hos ett anslutet företag och innehavare av aktiv licens hos SwedSec Licensiering AB ("SwedSec").

Företaget har anmält att licenshavaren har överträtt företagets interna regler för anställdas egna värdepappersaffärer.

Med hänvisning till företagets anmälan har SwedSecs disciplinutskott begärt att disciplinnämnden meddelar licenshavaren en varning.

Företaget har anfört i huvudsak följande:

Företagets compliance-funktion skickade under hösten 2018 ut en begäran till samtliga anställda inom analysavdelningen, att de skulle lämna transaktionsunderlag avseende sina värdepappersaffärer som genomförts under perioden 2017-08-01--2018-08-01. Compliance-funktionens kontroll avsåg bl.a. säkerställande av att förhandsgodkännande i samband med transaktioner hade inhämtats och att den s.k. enmånadsregeln hade följts. Företagets rutin avseende förhandsgodkännande innebär en mer strikt syn än Svenska Fondhandlareföreningens branschregler. Avsikten är bl.a. att säkerställa att personal inte ska handla på ett sådant sätt som inte är förenligt med företagets instruktion avseende hantering av intressekonflikter.

I samband med ovan nämnda kontroll identifierades regelöverträdelser av licenshavaren. Det var fråga om 16 överträdelser avseende avsaknad av förhandsgodkännande och ett fall av överträdelse av enmånadsregeln. Kontrollen visade att licenshavaren var införstådd med reglerna. – Compliance genomförde redan i maj 2017 en kontroll av anställdas egenhandel

för analysavdelningen, varvid liknande överträdelser identifierades. Vid det tillfället ansåg emellertid compliance att det fanns förmildrande omständigheter – rutinen var delvis förändrad och det rörde sig om förstagångsöverträdelser i licenshavaren fall – och gjorde bedömningen att överträdelserna inte skulle komma att leda till någon disciplinpåföljd. Åtgärder vidtogs dock bl.a. i form av utbildningsinsatser för att säkerställa att personalen förstått rutinen och kunde tillämpa den på ett korrekt sätt.

I den konsekvensanalys som har genomförts har ingen risk för ekonomisk skada för kund identifierats. Det har inte heller påvisats någon annan intressekonflikt. Företaget har ingen anledning att misstänka uppsåt från licenshavaren sida och har i övrigt inte funnit anledning att ifrågasätta hans lämplighet som analytiker eller hans vilja och ambition att efterleva interna riktlinjer och regelverk. Licenshavaren har dock utsatt företaget för en potentiell risk i och med att företaget – i samband med de genomförda transaktionerna – inte har getts möjlighet att självt bedöma om någon intressekonflikt förelåg och därmed kunnat förhindra handeln.

Licenshavaren har anfört i huvudsak följande:

Orsaken till att han hanterat sin egenhandel på ett bristfälligt sätt och att han inte haft giltigt förhandsgodkännande för de aktuella transaktionerna är slarv och försumlighet från hans sida. Han inser allvaret i detta, är ångerfull och kommer att sköta sina värdepappersaffärer mer restriktivt framöver samt agera helt korrekt enligt de regler som gäller. Han har inte gjort detta för att dölja något eller för att genomföra någon otillåten transaktion. Han har inte heller tjänat något på sitt agerande.

Överväganden

Ingen av parterna har begärt muntlig förhandling. Disciplinnämnden har tagit del av handlingarna i ärendet.

Disciplinnämnden gör följande bedömning.

Det är i ärendet ostridigt att licenshavaren vid egenhandel i 16 fall har överträtt företagets interna regler rörande förhandsgodkännande och att han vid ett tillfälle brutit mot den s.k. enmånadsregeln. Företagets regler i dessa avseenden grundar sig på en EU-förordning (EU 2017/565) och på Svenska Fondhandlareföreningens branschregler rörande egenhandel.

Reglerna om anställdas egna värdepappersaffärer har stor betydelse för allmänhetens förtroende för värdepappersmarknaden. Kravet på förhandsgodkännande ger företaget en möjlighet att bedöma eventuella intressekonflikter och att förbjuda handel i syfte att förhindra att anställda utnyttjar konfidentiell information som de kan ha fått genom sin tjänst.

Med hänsyn till vikten av att reglerna rörande egenhandel respekteras och till att det är fråga om upprepade överträdelser av en person i chefsställning ser disciplinnämnden allvarligt på det inträffade. Licenshavaren hantering av de egna affärerna har kunnat riskera att skada förtroendet för företaget och värdepappersmarknaden i stort. Enligt företaget har överträdelserna dock inte lett till någon ekonomisk skada eller intressekonflikt. Disciplinnämnden delar därför utskottets bedömning att disciplinpåföljden kan stanna vid en varning.

På disciplinnämndens vägnar

Ann-Christine Lindeblad

I nämndens beslut har deltagit justitierådet Ann-Christine Lindeblad, bolagsjuristen Mats Beckman, direktören Carl-Johan Högbom, direktören Jack Junel och justitierådet Kristina Ståhl.