

SWEDSECS DISCIPLINNÄMND

BESLUT 2020-11-10
2020:63SwedSec Licensiering AB
Licenshavaren**BESLUT**

Disciplinnämnden meddelar licenshavaren en varning.

SKÄLBakgrund

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

Företaget har anmält att licenshavaren, i strid med interna och externa regler, för kunds räkning placerat köp- och säljorder som matchat varandra.

Med hänvisning till företagets anmälan har SwedSecs disciplinutskott överlämnat ärendet till disciplinnämnden och föreslagit att licenshavaren meddelas en varning.

Företaget har anfört i huvudsak följande:

Licenshavaren blev i mars 2020 kontaktad per telefon av en av företagets kunder. Kunden önskade genomföra en intern överföring av värdepapper utanför marknaden, från sin värdepappersdepå till sitt investeringssparkonto. Licenshavaren informerade kunden om att interna överföringar tog längre tid med anledning av det rådande marknadsläget och att överföringen därför kunde ta upp till fem dagar samt att den längre handläggningstiden medförde att det var osäkert till vilken kurs överföringen skulle kunna göras. I strid med såväl externa som interna regler kom licenshavaren och kunden i stället överens om att göra transaktionerna på marknaden. Licenshavaren genomförde flera köp- och säljorder åt kunden, varav vissa matchade varandra. För kundens räkning handlade licenshavaren därmed med sig själv i syfte att flytta värdepapper från värdepappersdepå till investeringssparkontot. De transaktioner som matchade varandra uppgick till 313 538 kr respektive 447 811 kr. Transaktionerna flaggades i företagets system som s.k. "wash trades".

Alla företagets medarbetare har en skyldighet att följa såväl interna som externa regelverk. Att alla former av marknadsmanipulation är förbjudna framgår av företagets marknadsmissbrukspolicy. Vidare framgår av företagets instruktioner att det är förbjudet att ingå transaktioner där köpare och säljare är samma fysiska eller juridiska person. Licenshavaren har känt till det aktuella förbudet. Efter genomgång av det inspelade samtalet mellan honom och kunden, och efter samtal med licenshavaren angående transaktionerna, föreligger dock ingen misstanke om uppsåt att manipulera marknaden. Företagets bedömning är att transaktionerna inte har haft någon vilseledande effekt.

Det förelåg visserligen längre handläggningstider under aktuell period, men transaktioner avseende flytt av värdepapper mellan kunds depå och investeringssparkonto var prioriterade och påverkades inte av försening. Sådana transaktioner tar normalt cirka en bankdag. De e-postmeddelanden som licenshavaren gett in i ärendet bekräftar att det förelåg en intern överenskommelse inom företaget att överföringar till bl.a. investeringssparkonton var prioriterade. Men oavsett längd på företagets handläggningstider är de transaktioner som genomfördes av licenshavaren otillåtna.

Licenshavaren är införstådd med att han agerat felaktigt och har till företaget uttryckt ånger över sitt agerande. Han har inte haft någon egen vinning av det inträffade och företaget har fortsatt förtroende för honom. Vid utredningen av regelöverträdelsen har inga andra misstankar om lagbrott eller överträdelser av företagets interna regler uppkommit. Det har rört sig om en enstaka händelse där transaktionen gjordes i en mycket likvid aktie. Företaget har satt in ytterligare utbildningsinsatser inom marknadsmissbruk för att höja medvetenheten bland samtliga anställda och därmed minska risken för att någon liknande händelse sker igen. Med hänsyn till nämnda omständigheter och disciplinnämndens tidigare praxis anser företaget att en varning vore en lämplig och proportionerlig påföljd för licenshavaren.

Licenshavaren har erkänt den anmälda händelsen och har i huvudsak anfört följande:

Företaget hade några dagar innan den anmälda händelsen gått ut med att det var mycket långa handläggningstider vid förflyttningar av värdepapper. Dessutom var det vid tidpunkten en mycket volatil aktiemarknad. Därför ville kunden göra överföringen så snabbt som möjligt och det gjordes då över börsen. Han ångrar verkligen händelsen och det kommer aldrig att hända igen. Osäkerheten med längre handläggningstider var stor vid tidpunkten. De anställda hade inte vid affärernas genomförande fått någon ny information om snabbare handläggning.

Han vet att han gjort fel och han har tagit det inträffade på yttersta allvar. Varken kunden eller han själv hade något uppsåt att manipulera marknaden eller få ekonomisk vinning av transaktionerna. De aktuella värdepapperna är listade på Nasdaq Stockholm Large Cap och är mycket likvida. Transaktionerna är små i förhållande till den totala omsättningen och kan inte ha haft någon vilseledande effekt på marknaden.

Han har arbetat med rådgivning till kunder sedan mitten av 80-talet och sedan mitten av 90-talet varit anställd hos företaget. Han tycker att han har skaffat sig en gedigen kunskap inom värdepappersrådgivning och har aldrig fått några klagomål tidigare.

Överväganden

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

Disciplinnämnden gör följande bedömning.

Det är utrett att licenshavaren för en kunds räkning har placerat köp- och säljordrar som matchat varandra. Transaktionerna har rört stora belopp. I och med införandet av marknadsmissbruksförordningen har reglerna om marknadsmanipulation, tidigare otillåten marknadspåverkan, skärpts i väsentliga avseenden. Det står klart att egenhandel är förbjuden. Även företagets interna regler anger tydligt att sådan handel är förbjuden.

Överträdelser av regler som syftar till att förebygga marknadsmanipulation är till sin karaktär allvarliga och sådant agerande är förtroendskadligt för värdepappersmarknaden.

Licenshavaren har känt till det förbud som råder men ändå valt att överträda regeln. Förbudet i fråga om intern överföring av värdepapper via marknaden gäller oavsett handläggningstidens längd.

Disciplinnämnden ser, liksom utskottet, allvarligt på det inträffade. Det har emellertid rört sig om ett enstaka tillfälle. Licenshavaren har insett det felaktiga i sitt agerande, uttryckt ånger över detta och tagit det inträffade på yttersta allvar. Han har arbetat i företaget sedan lång tid tillbaka utan att, såvitt känt, tidigare ha begått några regelöverträdelser.

Disciplinnämnden delar utskottets bedömning att påföljden i detta fall kan stanna vid en varning.

På disciplinnämndens vägnar

Ann-Christine Lindeblad

I nämndens beslut har deltagit justitierådet Ann-Christine Lindeblad, civilekonomen Ragnar Boman, direktören Jack Junel, f.d. chefsjuristen Jan Persson och justitierådet Kristina Ståhl.