

SWEDSECS DISCIPLINNÄMND

BESLUT 2021-03-29  
2021:07SwedSec Licensiering AB  
Licenshavaren**BESLUT**

Disciplinnämnden meddelar licenshavaren en erinran.

**SKÄL**Bakgrund

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

Företaget har anmält att licenshavaren har brutit mot den s.k. enmånadsregeln.

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

*Företaget* har anfört i huvudsak följande:

I företagets interna regler om rutiner för anställdas och uppdragstagares egna affärer med finansiella instrument anges att anställd inte genom egna affärer med finansiella instrument får realisera eller på annat sätt säkerställa vinst inom en kortare innehavstid än en månad (enmånadsregeln). Reglerna utgör del av de anställdas anställningsvillkor och baseras på Fondbolagens förenings riktlinjer om anställdas och uppdragstagares egna affärer med finansiella instrument. I slutet av varje år får de anställda bekräfta att de tagit del av eventuella förändringar som skett i reglerna samt reglerna som helhet, vilket licenshavaren gjorde senast i januari 2021 och dessförinnan i januari 2020.

De anställda ska till Compliance Officer anmäla genomförda affärer med finansiella instrument vilket licenshavaren gjorde den 28 december 2020. Vid samma tidpunkt skrev han i ett e-postmeddelande till företagets Compliance Officer att han insett att han gjort ett misstag innan han gick på juledighet. Av e-postmeddelandet framgår även följande: Den 18 december 2020 kom ett bud på ett bolag (X) som han äger aktier i. Företaget börsnoterades så sent som i slutet av oktober. Köparen (bolaget Y) hade redan fått acceptans på 54 procent

av aktierna och nästan alla andra institutioner sålde direkt i marknaden till kursen 15,31. Affären var med andra ord klar och i stället för att vänta på inlösen sålde han alla sina aktier till samma kurs utan att tänka på att han hade köpt en stor del inom en månad. På förfrågan från företaget uppgav licenshavaren att vinsten blev 20 procent, ungefär samma som budets premie.

Licenshavaren har således sålt ett antal aktier med vinst inom kortare tid än 30 dagar från köp. Han har själv upptäckt misstaget och rapporterat det till Compliance Officer. Eftersom företaget har betraktat det inträffade som ringa har licenshavaren inte tilldelats någon skriftlig varning.

*Licenshavaren* har medgett att han av misstag har överträtt enmånadsregeln. Han har anfört i huvudsak följande:

Det är naturligtvis svårt att peka på varför misstag begås, men för honom var det en stressig period med olika bestyr och jul. Framför allt invercade det nog att det rörde sig om en speciell situation med budet på bolaget X och att han såg positionen som ”överspelad” samt något som skulle rensas bort.

Han såg inte någon vinning (eller undvikande av värdefall) i att skynda på avvecklingen av positionen. Budet hade 54 procent acceptans när det presenterades och redan första dagen var det uppenbart att de flesta övriga större ägare avyttrat sina aktier till budgivaren då hoppet om ett högre bud tycktes förgäves. Det blev också hans slutsats, att det var enklast att avyttra i stället för att vänta på inlösen i erbjudandet.

### Överväganden

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

Disciplinnämnden gör följande bedömning.

Genom att sälja sitt innehav direkt på marknaden i stället för att invänta inlösen för den aktuella aktien har licenshavaren brutit mot enmånadsregeln. Genom sitt handlande har han agerat i strid med företagets interna regler som har sin grund i Fondbolagens föreningsriktlinjer om anställdas och uppdragstagares egna affärer med finansiella instrument.

Det är av vikt att reglerna om rapportering av egna affärer och enmånadsregeln respekteras. Dessa regler har funnits under lång tid och torde vara välkända för anställda i finansbranschen. Med hänsyn till att det varit fråga om en engångsföreteelse som berott på ett misstag från licenshavarens sida och att det förelegat en speciell situation samt att han själv upptäckt och underrättat företaget om det inträffade, delar disciplinnämnden utskottets bedömning att påföljden ska bestämmas till en erinran.

På disciplinnämndens vägnar

Ann-Christine Lindeblad

I nämndens beslut har deltagit justitierådet Ann-Christine Lindeblad, civilekonomen Ragnar Boman och direktören Kajsa Lindståhl.