

SWEDSECS DISCIPLINNÄMND

BESLUT 2021-07-09
2021:25SwedSec Licensiering AB
Licenshavaren**BESLUT**

Disciplinnämnden meddelar licenshavaren en varning.

SKÄLBakgrund

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

Företaget har anmält att licenshavaren brutit mot företagets egenhandelsregler, *dels* genom att underlåta att be om förhandsgodkännande för ett antal säljtransaktioner och inte heller efterrapportera alla dessa transaktioner, *dels* genom att underlåta att efterrapportera avräkningsnotor för ett antal köptransaktioner som han fått förhandsgodkännande för, *dels* genom att medvetet vid ett tillfälle bryta mot den s.k. 30-dagarsregeln.

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 kontaktade Compliance i februari 2021 och informerade om att han insett att han missförstått företagets egenhandelsregler. Han hade trott att förhandsgodkännande endast krävdes för köptransaktioner men inte för säljtransaktioner, utan att säljtransaktioner kan genomföras så länge transaktionen inte bryter mot 30-dagarsregeln eller mot förbudet att handla på insiderinformation. Vid ett samtal med sin närmaste chef blev han uppmärksam på att han missförstått regeln. Han informerade då chefen om att han gjort många säljaffärer utan förhandsgodkännande. Efter att ha fått bekräftat att han genomfört flera transaktioner i strid med företagets egenhandelsregler, kontaktade han Compliance för att få råd om hur han skulle agera. Compliance bad honom att göra en förteckning över

transaktioner som han borde ha begärt förhandsgodkännande för. Han lämnade in en lista om 48 transaktioner som genomförts mellan den 27 maj 2020 och den 23 februari 2021. Företagets nu gällande egenhandelsregler trädde i kraft den 23 juni 2020 och implementerades under en efterföljande tremånadersperiod. Detta innebar att från och med den 1 oktober förväntades alla medarbetare vara fullt införstådda med vilka regler som gäller. Av de 48 transaktionerna har 44 genomförts efter den 1 oktober 2020 och ligger till grund för anmälan.

Efter följdfrågor från Compliance framkom även att licenshavaren underlätit att efterrapportera de 44 genomförda transaktionerna. Även här var han av uppfattningen att rapporteringsskyldigheten endast gäller vid köptransaktioner. Enligt äldre egenhandelsregler fanns inga krav på efterrapportering, utan anställda förväntades kunna visa avräkningsnotor vid förfrågan. Compliance kunde också konstatera att licenshavaren vid ett tillfälle i februari 2021 medvetet brutit mot 30-dagarsreglen genom att genomföra en säljtransaktion redan dagen efter att en köptransaktion genomförts i samma instrument.

Företaget tillämpar en särskild rutin när medarbetare brutit mot företagets egenhandelsregler avseende förhandsgodkännande. Rutinen innebär att man begär in ett utlåtande i efterhand från medarbetarens närmaste chef om huruvida denne hade givit ett förhandsgodkännande för den aktuella transaktionen om en sådan begäran hade getts in. Rutinen syftar till att identifiera transaktioner som närmaste chef sannolikt skulle ha invänt emot om denne fått förfrågan och i så fall närmare utreda orsaken till detta. Chefen har inte med säkerhet kunnat säga om han faktiskt skulle ha invänt mot någon transaktion eller inte, om han vid tillfället fått förfrågan.

Efter företagets anmälan till SwedSec har licenshavaren kontaktat Compliance och informerat om att han upptäckt ytterligare regelöverträdelser; han har underlätit att efterrapportera nio köptransaktioner, vilka genomfördes i december 2020 och januari 2021. I enlighet med företagets egenhandelsregler har licenshavaren erhållit förhandsgodkännande från sin chef för dessa nio affärer, men alltså underlätit att efterrapportera avräkningsnotor till Compliance.

Företaget noterar att licenshavaren tidigare uppgett att han uppmärksammat och följt regeln om efterrapportering av köptransaktioner (med undantag för en transaktion under implementeringsperioden av egenhandelsreglerna). De nya uppgifterna visar att detta inte stämmer och att regelöverträdelse förekommit även vad gäller efterrapportering av köptransaktioner.

Företaget anser att det står klart att licenshavaren har känt till att företaget implementerade nya egenhandelsregler. Den 1 oktober 2020 genomförde han en obligatorisk e-utbildning avseende de nya regler som gäller för hans roll. Han har även aktivt ställt frågor angående de nya reglerna till Compliance. Vidare har Compliance erbjudit muntlig utbildning till alla

anställda i företaget där reglerna har gått igenom samt informerat alla anställa via e-post både vid implementeringsperiodens början och slut.

Det föreligger ingen misstanke om uppsåt gällande underlåtenheten att tillämpa samma regler för säljtransaktioner som för köptransaktioner. Licenshavaren har dock med uppsåt överträtt 30-dagarsregeln.

Företagets inställning är att egenhandelsregelverket tjänar en viktig funktion för att säkerställa kundernas förtroende för företaget och menar att överträdelserna av regelverket inte är försvarliga, särskilt eftersom regelverket har varit gällande för både köp- och säljtransaktioner även före det att nya regler infördes under 2020. Licenshavaren är införstådd med att han agerat felaktigt och har uttryckt att han är ångerfull över sitt agerande.

Licenshavaren har erkänt de regelöverträdelser som företaget gjort gällande. Han har anfört i huvudsak följande:

Han är införstådd med att han agerat felaktigt och är mycket ångerfull över detta. Så fort han blev varse att han hade gjort sig skyldig till regelöverträdelser, informerade han på eget initiativ sin närmaste chef och därefter har han haft en öppen dialog med denne och med Compliance angående de aktuella transaktionerna.

Han vill understryka att han inte haft något uppsåt gällande tillämpningen av reglerna kring säljtransaktioner. Hans missförstånd rörande de egenhandelsregler som implementerades under 2020 var vårdslöst och han tar fullt ansvar för detta. Han har inte heller haft något uppsåt gällande underlåtenhet att efterrapporterna avräkningsnotor, utan även detta var en försummelse från hans sida. Han har inte haft någon insyn i något av bolagen som han handlat i.

Överväganden

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

Disciplinnämnden gör följande bedömning.

Det är i ärendet utrett att licenshavarens underlåtit att begära förhandsgodkännande för 44 säljtransaktioner och att han inte heller har efterrapporterat transaktionerna samt att han underlåtit att efterrapportera avräkningsnotor för nio köptransaktioner som han har fått förhandsgodkännande för. Det är också utrett att han vid ett tillfälle medvetet brutit mot den s.k. 30-dagarsregeln.

Reglerna om anställdas egna värdepappersaffärer har stor betydelse för allmänhetens förtroende för värdepappersmarknaden. Kravet på förhandsgodkännande har särskild betydelse, eftersom det ger företaget en möjlighet att bedöma eventuella intressekonflikter

och att förbjuda handel i syfte att undvika förtroendeskadliga situationer. Med hänsyn till vikten av att dessa regler respekteras och till att det är fråga om upprepade överträdelser ser disciplinnämnden allvarligt på det inträffade.

Det får emellertid anses klarlagt att licenshavarens överträdelser – med undantag för överträdelser av 30-dagarsregeln – har berott på försummelse. Med hänsyn till detta och då licenshavaren att numera synes införstådd med att han brutit mot företagets regler och är mycket ångerfull samt aktivt medverkat vid företagets utredning, finner disciplinnämnden att disciplinpåföljden kan stanna vid en varning.

På disciplinnämndens vägnar

Ann-Christine Lindeblad

I nämndens beslut har deltagit justitierådet Ann-Christine Lindeblad, direktören Carl-Johan Högbom, direktören Kajsa Lindståhl, f.d. chefsjuristen Jan Persson och justitierådet Kristina Ståhl.