

SWEDSECS DISCIPLINNÄMND

BESLUT 2022-04-19
2022:22SwedSec Licensiering AB
Licenshavaren**BESLUT**

Disciplinnämnden meddelar licenshavaren en varning.

SKÄL**Bakgrund**

Licenshavaren var vid tiden för överträdelserna anställd hos ett anslutet företag och innehavare av licens hos SwedSec Licensiering AB (SwedSec).

Företaget har anmält att licenshavaren har underlåtit att begära förhandsgodkännande för totalt 92 aktieaffärer och låtit bli att rapportera 69 affärer. Enligt anmälan har han också vid ett tillfälle brutit mot den s.k. tremånadersregeln (dvs. förbudet mot att realisera vinst inom tre månader från inköpsdatumet) och vid tre tillfällen köpt aktier i bolag som har stått på företagets lista över bolag som det råder handelsförbud i.

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

Företaget har i anmälan till SwedSec anfört i huvudsak följande.

Licenshavaren har arbetat inom Corporate Finance sedan 2017. I december 2021 skickade han ett mail till Compliance där han skrev att han hade varit dålig på att uppdatera Compliance om sin aktiedepå och frågade om han behövde skicka ett utdrag från sina depåer. Vid kontroll upptäcktes då de överträdelser som företaget har anmält. Överträdelserna har ägt rum under perioden juli 2020 – december 2021.

Anställda inom Corporate Finance har krav på förhandsgodkännande vid handel i aktier och direkt aktierelaterade instrument. Syftet med kravet är att det ska kunna säkerställas att den anställde inte handlar med aktier i bolag som Corporate Finance eller Dept Capital Markets har, eller potentiellt kan komma att få, uppdrag i. Detta gäller oavsett om den anställde har tillgång till insiderinformation om bolaget eller ens känner till uppdraget i fråga. Att missa

förhandsgodkännande innebär en ryktesrisk för företaget och är mycket allvarligt. För anställda inom Corporate Finance gäller vidare krav på tre månaders innehavstid innan en vinst får realiseras.

Licenshavaren deltog i en regelgenomgång om marknadsmissbruk hos Compliance, där reglerna för anställdas egna värdepappersaffärer är en stor del, i augusti 2017. I juni 2019 mailade han till Compliance och skrev att han önskade handla med aktier och att han hade för sig att sådana köp måste anmälas. Han fick som svar att han behöver be om förhandsgodkännande innan handel. Vidare blev han påmind om att han, efter handel, måste rapportera affärerna inom tre dagar från avslut. Någon förfrågan om att få handla inkom inte efter det.

Licenshavaren har anfört i huvudsak följande.

Han medger de faktiska omständigheterna. Överträdelserna beror på försummelser från hans sida, som han är djupt ångerfull över. Han började handla med aktier i större omfattning relativt nyligen (till stor del under andra halvan av 2021) för att bygga upp ett sparande. Det hade då gått relativt lång tid från det att han fick information om föranmälningsplikt. När han insåg att han hade varit tvungen att föranmäla transaktionerna flaggade han själv upp detta för Compliance och han har därefter varit öppen och snabbt levererat efterfrågad dokumentation.

En bidragande orsak till försummelseerna är den stora arbetsbelastning och stress som jobb på hans nivå inom Corporate Finance innebär. Han har absolut inte haft någon "ond avsikt" med sina affärer och har inte haft insyn i något av bolagen som han köpt aktier i. Även om 92 aktieaffärer låter mycket rör det sig vidare om många mindre köp där han investerat varje månad för att bygga upp ett sparande. När det gäller brottet mot tremånadersregeln rörde det sig om en mycket liten aktiepost som han sålde med en liten vinst.

Han inser emellertid att situationen är allvarlig och att det inte ser bra ut. Han har nu förstått reglerna och har tagit till sig av detta.

Överväganden

Av företagets anmälan och licenshavarens medgivande är det utrett att han under perioden juli 2020 – december 2021 har underlåtit att begära förhandsgodkännande för 92 affärer och låtit bli att rapportera 69 affärer, att han vid ett tillfälle har brutit mot tremånadersregeln samt att han vid tre tillfällen har köpt aktier i bolag som befunnit sig på företagets lista över bolag som det råder handelsförbud i.

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 undvika förtroendeskadliga situationer. Licenshavaren tillhör den kategori anställda som är särskilt

strikt reglerad när det gäller anställdas egna affärer. Det rör sig dessutom om ett stort antal överträdelser av gällande bestämmelser som pågått under en relativt lång tid.

Disciplinnämnden ser därför allvarligt på det inträffade, särskilt med anledning av de extra höga krav som ställs på personal inom den verksamhet som licenshavaren tillhör. Det får emellertid anses klarlagt att licenshavarens överträdelser har berott på försummelse. Med hänsyn till detta och då licenshavaren numera synes införstådd med att han brutit mot företagets regler samt aktivt medverkat vid företagets utredning framstår en återkallelse av hans licens som en alltför ingripande åtgärd. Disciplinnämnden finner därför att påföljden, med tvekan, kan stanna vid en varning.

På disciplinnämndens vägnar

Kristina Ståhl

I nämndens beslut har deltagit justitierådet Kristina Ståhl, bolagsjuristen Mats Beckman, f.d. börschefen Carl Johan Högbom, direktören Jack Junel och f.d. chefsjuristen Jan Persson.