

SwedSec AB

Licenshavaren

Licenshavaren, har varit anställd som aktiemäklare hos Institutet. Denne registrerades som licenshavare hos SwedSec efter ansökan 2005-03-01. Institutet har 2006-10-09 anmält att Licenshavaren avslutat sin anställning i bolaget och att detta haft samband med att han agerat i strid med SwedSecs Regelverk.

Licenshavaren har under ärendets förberedande behandling och i yttrande till disciplinnämnden erkänt att han brutit mot Institutets interna regelverk. Licenshavaren har bestritt att det finns skäl att återkalla den för honom utfärdade licensen.

Disciplinnämnden har tagit del av handlingarna i ärendet. Licenshavaren har begärt muntlig förhandling för det fall att nämnden överväger att återkalla licensen men inte i annat fall.

---

Av utredningen framgår att under i vart fall perioden januari till mitten av september 2006 i ett stort antal fall har för egen räkning lagt köp- och säljorder som resulterat i automatiskt matchade avslut. Enligt en utredning som gjorts av Stockholmsbörsen har således Institutet handlat med sig själv i samband med avslut i Astra Zeneca under denna period vid i vart fall 1 442 tillfällen, varav 301 under augusti – mitten av september. Samtliga dessa affärer har på Institutets vägnar gjorts av Licenshavaren i strid med såväl Institutets interna regler som det för borsmedlemmar vid Stockholmsbörsen gällande regelverket.

Licenshavaren har lämnat en utförlig redogörelse, av vilken det framgår att denne gjort det till ett slags rutin att såväl efter köp som efter försäljning i Astra Zeneca lägga ut mindre order på nästföljande nivå inom gällande spread, vilket kommit att medföra att Licenshavaren vid ett stort antal tillfällen handlat med sig själv. Licenshavaren hade slentrianmässigt lagt sig till med detta handelsmönster utan att inse innebörden eller vidden av det fel han därigenom

gjorde sig skyldig till. Någon ekonomisk vinning har licenshavaren eller bolaget inte fått och något uppsåt till någon form av oegentlighet har han inte haft.

Som SwedSec anført innebär Licenshavarens handlande en klar överträdelse av Institutets interna regelverk. Till sin typ är denna regelöverträdelse allvarlig och antalet transaktioner har varit stort. Det inträffade skulle i och för sig kunna leda till en återkallelse av den för Licenshavaren meddelade licensen. Eftersom överträdelserna varken för Licenshavaren själv eller för Institutet inneburit några fördelar och inte heller haft annat än ringa marknadspåverkan, anser disciplinnämnden dock inte en återkallelse oundgängligen nödvändig. Det får därför anses tillräckligt att Licenshavaren meddelas varning.

Disciplinnämnden meddelar Licenshavaren varning.

På disciplinnämndens vägnar

Johan Munck

I nämndens avgörande har deltagit justitierådet Johan Munck, justitierådet Marianne Lundius, professorn Madeleine Leijonhufvud, direktören Hans Mertzig och förutvarande marknadsövervakningschefen Hans Edenhammar. Enhälligt.