

SWEDSECS DISCIPLINNÄMND

BESLUT

2011-07-13

2011:06

SwedSec Licensiering AB
Licenshavaren

Licenshavaren, är anställd som kapitalförvaltare hos ett av SwedSec anslutna företag (Bolaget) och innehavare av aktiv licens hos SwedSec Licensiering AB (SwedSec).

Bolaget har hos SwedSec anmält att licenshavaren dömts till ansvar för otillbörlig marknads-
påverkan. Med utgångspunkt i Bolagets anmälan har SwedSec anhållit att licenshavaren
åläggs disciplinpåföljd.

Licenshavaren har i sak vitsordat vad Bolaget och SwedSec har anfört.

Muntlig förhandling har inte begärts. Disciplinnämnden har tagit del av handlingarna i ären-
det.

Licenshavaren har varit åtalad för att han som mäklare hos Bolaget den 21 december 2007 på
börsen Nordic Growth Market i Stockholm genomfört handel mellan sex kunders depåer i en
viss aktie, trots att han insett eller borde ha insett att denna handel, som saknat kommersiell
mening, varit ägnad att otillbörligen påverka marknadspriset på aktien eller på annat sätt vil-
seleda köpare eller säljare av finansiella instrument.

Enligt vad licenshavaren uppgav vid tingsrätten var det fråga om s k aktievändningar; han
hade fått till uppdrag av kunder att sälja aktierna för att ta fram realisationsförluster och att
sedan försöka köpa dem igen på aktiemarknaden. När han fastställde priset lade han sig mitt
emellan köp- och säljkurs för att inte påverka kursen och störa marknaden.

Vid tingsrätten hördes som vittnen licenshavarens chef samt en förutvarande chefsjurist vid
Finansinspektionen (tillika författare till en handbok på området). Båda uttalade att det av
skatteskal inför årsskiftet förekommer aktievändningar och förklarade att de inte såg något
otillbörligt med de transaktioner som licenshavaren hade genomfört.

Tingsrätten fann det inte styrkt att de transaktioner licenshavaren genomfört skulle stå i strid med godtagen marknadspraxis och därmed utgöra otillbörlig marknadspåverkan. Tingsrätten ogillade därför åtalet.

Svea hovrätt, dit åklagaren hade överklagat, ändrade genom dom den 17 maj 2011 tingsrättens dom och dömde licenshavaren till villkorlig dom och böter för otillbörlig marknadspåverkan. Avgörande för hovrättens bedömning var att denne själv hade bestämt både sälj- och köpkurs vid aktieförsäljningarna.

Licenshavaren har hos SwedSec förklarat att han i förväg informerat sin chef om förfarandet och fått klartecken. Hade han vetat att det var olagligt skulle han inte ha genomfört affärerna. Någon egen vinning av dessa har han inte haft.

Disciplinnämnden konstaterar att licenshavaren har dömts för ett brott med anknytning till verksamheten. Som disciplinnämnden har uttalat i ett tidigare ärende (nämndens beslut 2011:05) är regelöverträdelsen till sin typ allvarlig. I detta fall föreligger dock speciella omständigheter. Licenshavaren hade rådgjort med sin chef före det aktuella förfarandet och fått chefens godkännande. Nämnden fäster också avseende vid att tingsrätten frikänt licenshavaren och att förutvarande chefsjuristen vid Finansinspektionen ansett hans förfarande godtagbart.

Bolaget har uppgivit att licenshavaren upplevs som en duktig förvaltare och därtill mycket uppskattad medarbetare. Han har varit fortsatt anställd under hela den tid utredningen och därefter domstolsprocesserna pågått. Han har varken före eller efter den aktuella händelsen varit föremål för klagomål eller annan kritik i sin yrkesroll. Bolaget ser därför gärna att licenshavaren ska få möjlighet att stanna kvar i Bolaget.

Vid samlad bedömning av de ovan upptagna omständigheterna finner disciplinnämnden att det skulle innebära en alltför sträng påföljd, om licenshavarens licens nu skulle återkallas. Han bör i stället meddelas varning

Disciplinnämnden meddelar licenshavaren varning.

På disciplinnämndens vägnar

Johan Munck

I nämndens avgörande har deltagit följande justitierådet Johan Munck, justitierådet Marianne Lundius, civilekonomen Carl Johan Högbom, direktören Kajsa Lindståhl och förutvarande börschefen Lars Bredin. Enhälligt.