

2024-06-03

Beslut

TopRight Nordic Aktiebolag (publ)

FI dnr 23-24754
Delgivning nr 2



Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
Tel +46 8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

Finansinspektionens beslut

1. Finansinspektionen beslutar att TopRight Nordic Aktiebolag (publ), 556898-6482, ska betala en sanktionsavgift om 200 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Cretuner Group AB (publ) och Hubbster Group AB (publ) till Finansinspektionen.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet avseende de transaktioner som ägde rum den 5 juli 2023 i Hubbster Group AB (publ).

(5 kap. 2 § 5 lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

TopRight Nordic Aktiebolag (publ) (bolaget) är närstående till AA som är en person i ledande ställning i Cretuner Group AB (publ) och Hubbster Group AB (publ) (Cretuner respektive Hubbster).

Finansinspektionen har uppmärksammat att bolaget under perioden 12 maj 2023 till 11 augusti 2023 har genomfört transaktioner i Cretuner och Hubbster. Transaktionerna framgår av *bilaga 2*. Då bolaget inte hade anmält transaktionerna till Finansinspektionens insynsregister tog Finansinspektionen den 7 september 2023 upp frågan om bolaget åsidosatt sin skyldighet enligt

artikel 19 i EU:s marknadsmissbruksförordning¹ (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget. I underrättelsen uppmanades bolaget även att anmäla transaktionerna till Finansinspektionens insynsregister. En sådan anmälan har registrerats i insynsregistret den 20 september 2023.

Den 27 februari 2024 har Finansinspektionen uppmärksammat bolaget på att det i sin anmälan angett fel antal aktier för en av transaktionerna i Creturner samt uppmanat bolaget att korrigera felaktigheten snarast. Bolaget kom in med en justerad anmälan till insynsregistret samma dag. Den 28 mars 2024 har Finansinspektionen uppmärksammat bolaget på att det i sin anmälan inte tagit med de köptransaktioner i Hubbster som genomfördes den 4 augusti 2023 samt uppmanat bolaget att korrigera felaktigheten snarast. Bolaget har inte kommit in med någon anmälan avseende dessa transaktioner.

Bolaget har i yttrande i huvudsak anfört följande. Bristerna i rapporteringen har berott på okunskap och missförstånd gällande hur rapporteringen ska genomföras. Kronofogdemyndigheten har genom utmätning beordrat bolagets bank att genomföra försäljningar av aktier i Creturner från bolagets aktiekonto. Detta har skett utan kommunikation med bolaget. Det var först cirka två veckor efter försäljningarna som bolaget fick kännedom om de genomförda transaktionerna. Bolaget, som drabbats hårt av krisen i främst byggrelaterad industri, reflekterade inte över att Kronofogdemyndighetens agerande medfört rapporteringsskyldighet för bolaget. När det gäller förvärven var bolaget av uppfattningen att transaktionerna inte varit anmälningspliktiga eftersom bolaget inte har någon verklig huvudman och då det enbart varit fråga om ett fåtal medvetna förvärv som varit beloppsmässigt små. Bolaget är nu medvetet om att brister förekommit och har skyndsamt vidtagit åtgärder för att korrigera rapporteringsbristerna samt undvika förekomsten av sådana brister framöver.

Bolaget har kommit in med transaktionsutdrag för den aktuella tidsperioden.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 3*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionen anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat aktier eller skuldinstrument som emitteras av emittenten. Detta gäller även personer som är närstående till personer i ledande ställning. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG.

Anmälningsskyldigheten gäller alla transaktioner i en emittent efter att ett sammanlagt belopp på motsvarande 5 000 euro uppnåtts under ett kalenderår. I den summan ska den transaktion som innebär att tröskelvärdet uppnås eller passeras räknas in.

Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionens insynsregister kommer in med en anmälan för sent, eller ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen ingripa mot personen. Ingripande kan ske genom beslut om sanktionsavgift. Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid såväl valet av ingripande som vid fastställandet av storleken på en sanktionsavgift ska det göras en sammanvägd bedömning av samtliga omständigheter i det enskilda fallet. Utgångspunkten för denna bedömning ska vara överträdelsens allvar och varaktighet. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Utöver detta ska även försvårande och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas samt den berörda personens finansiella ställning. Om det går att fastställa den vinst som den anmälningspliktige eller någon annan gjort till följd av regelöverträdelsen ska även den beaktas.

Grund för att ingripa och val av ingripande

Under perioden 12 maj 2023 till 11 augusti 2023 har bolaget genomfört transaktioner med aktier i Creturner och Hubbster. Bolaget är närstående till AA som vid tidpunkten för transaktionerna var styrelseordförande i Creturner och styrelseledamot i Hubbster. Bolaget var därför skyldigt att anmäla transaktioner med aktier i dessa emittenter i enlighet med bestämmelserna i Mar.

Vid beräkningen av om tröskelvärdet för anmälningsskyldighet har uppnåtts måste transaktioner i svenska kronor räknas om till euro. Med beaktande av valutakursen för svenska kronor och euro per den 5 juli 2023 konstaterar Finansinspektionen att värdet på den transaktion som bolaget gjorde i Hubbster nämnda datum inte nådde upp till tröskelvärdet om 5000 euro. Det har heller inte framkommit i ärendet att bolaget gjort tidigare transaktioner i Hubbster som medfört att detta tröskelvärde var uppnått. Finansinspektionen skriver därför av ärendet i den del som avser transaktionen i Hubbster den 5 juli 2023.

Övriga transaktioner som framgår av bilaga 2 omfattas av bolagets anmälningsskyldighet. Bolaget skulle således utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar efter respektive transaktion anmält dessa till insynsregistret. Bolaget har, efter uppmaning från Finansinspektionen, anmält merparten av transaktionerna till insynsregistret den 20 september 2023. Dessa transaktioner har därmed anmälts mellan en till fyra månader för sent. De köptransaktioner i Hubbster som genomfördes den 4 augusti 2023 är ännu inte anmälda.

Sammantaget föreligger det grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget.

Finansinspektionen har enligt 5 kap. 17 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (Kompl) möjlighet att avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl. Vad bolaget anfört om att vissa av försäljningarna skett på uppdrag av Kronofogdemyndigheten medför inte att överträdelserna hänförliga till dessa transaktioner är ursäktliga. Finansinspektionen noterar då särskilt att bolaget inte självmant anmälde dessa transaktioner efter att bolaget fått kännedom om dem. Det har heller inte framkommit några andra omständigheter i ärendet som medför att överträdelserna kan anses vara ursäktliga eller ringa. Inte heller har det framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Med hänsyn till överträdelsernas allvar ska ingripandet ske genom beslut om sanktionsavgift.

Sanktionsavgiftens storlek

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en beräkningsmetod som fastställts av inspektionens styrelse i FI dnr 23-14507 (riktlinjerna). Metoden består av fem steg och syftar till att uppnå en enhetlig rättstillämpning samt säkerställa att de omständigheter som framgår av Kompl beaktas. I det första steget beräknas en grundavgift baserad på transaktionens värde och överträdelsens varaktighet. I de fall anmälan gjorts självmant men för sent av den anmälningsskyldige beaktas förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammat överträdelserna görs inte något sådant avdrag. I steg två till fyra beaktas andra relevanta omständigheter i det specifika ärendet för att bedöma om grundavgiften ska justeras i höjande eller sänkande riktning. Det avslutande femte steget består av en övergripande proportionalitetsbedömning. Riktlinjerna finns tillgängliga i sin helhet på Finansinspektionens webbplats.

Av HFD 2022 ref. 23 framgår att avgiften normalt bör vara högre för en juridisk person än för en fysisk person. Finansinspektionen har därför i sin beräkning av grundavgiften särskilt beaktat att bolaget är en juridisk person.

Grundavgiften för respektive överträdelse framgår av bilaga 2. Eftersom bolaget anmält transaktionerna till insynsregistret först efter uppmaning från Finansinspektionen görs inget avdrag med anledning av anmälan. Den sammanlagda grundavgiften för samtliga överträdelser som omfattas av beslutet uppgår till knappt 200 000 kronor.

En omständighet som kan beaktas i mildrande riktning vid bedömningen av överträdelsens allvar är om den anmälningsskyldige inte känt till att en transaktion ägt rum, och att graden av ansvar därmed kan anses vara lägre. Bolaget har uppgett att försäljningarna i Creturner beordrats av Kronofogde-

myndigheten och att bolaget fick kännedom om dem först cirka två veckor efter att de genomfördes. Eftersom nämnda försäljningar ägde rum mellan den 12 till 24 maj 2023 bör bolaget således känt till transaktionerna från och med åtminstone första halvan av juni 2023. Det var emellertid först den 20 september 2023 som bolaget anmälde transaktionerna till insynsregistret, och då efter uppmaning från Finansinspektionen. Mot denna bakgrund anser Finansinspektionen inte att det faktum att försäljningarna genomfördes på uppdrag av Kronofogdemyndigheten är en omständighet som medför att överträdelserna ses som mindre allvarliga.

En annan omständighet som kan ha betydelse för bedömningen av överträdelsens allvar är om en anmälan varit behäftad med fel. Finansinspektionen konstaterar att bolaget i sin första anmälan till insynsregistret angett fel antal aktier för den försäljning i Creturner som ägde rum den 15 maj 2023 men att bolaget korrigerat felet efter uppmaning av Finansinspektionen. Med beaktande av att grundavgiften för överträdelsen beräknats utan något avdrag för förseningens längd, samt mot bakgrund av de övriga omständigheter som finns i ärendet, anser Finansinspektionen i detta fall att felaktigheten i den ursprungliga anmälan inte ska ha något genomslag på avgiftens storlek. Därutöver har Finansinspektionen att ta ställning till i vilken utsträckning det ska påverka avgiftens storlek att de köptransaktioner som genomfördes i Hubbster den 4 augusti 2023 fortfarande inte anmälts. Finansinspektionen konstaterar härvidlag att värdet på de transaktioner som genomfördes denna dag är förhållandevis litet sett till det totala värdet av de transaktioner som omfattas av ärendet. Även om det beaktas att transaktionerna fortfarande inte anmälts är det endast grundavgiften för den specifika överträdelsen som bör höjas med anledning av detta. Genomslaget på den sammanlagda sanktionsavgiften blir därmed ytterst begränsat.

Det föreligger inte några övriga försvårande eller förmildrande omständigheter som ska beaktas vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek. Bolagets finansiella ställning är heller inte sådan att den i någon riktning påverkar sanktionsavgiftens storlek.

Vid en samlad bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att den sammanlagda sanktionsavgiften för överträdelserna ska bestämmas till 200 000 kronor. Denna avgift bedöms vara proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och omständigheterna i övrigt.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Rådgivare
Kapitalmarknadsrätt

Emil Falk
Jurist
Kapitalmarknadsrätt

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.