

2024-09-10

## Beslut

Niutech Group AB  
(tidigare Sun4Energy Group AB)

FI dnr 23-30908  
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

Finansinspektionen beslutar att Niutech Group AB (559268-2255) ska betala en sanktionsavgift på 525 000 kronor.

*(5 kap. 2 § 3 och 4 lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)*

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

## Bakgrund

Niutech Group AB (Niutech eller bolaget), tidigare Sun4Energy Group AB, är ett svenskt aktiebolag vars aktier handlas på MTF-plattformen Nordic Growth Market Nordic SME. Bestämmelserna i artiklarna 17 och 18 i EU:s Marknadsmissbruksförordning<sup>1</sup> (Mar) är därmed tillämpliga på bolaget (se artiklarna 2.1 b, 3.1.21, 17.1 tredje stycket och 18.7 i Mar).

Den 6 september 2023 begärde Finansinspektionen, inom ramen för det löpande tillsynsarbetet, att Niutech skulle komma in med bland annat en insiderförteckning avseende den delårsrapport som bolaget offentliggjorde den

---

<sup>1</sup> 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.

24 augusti 2023. Bolaget svarade den 12 september 2023 att det på grund av förbiseende inte upprättat någon insiderförteckning med anledning av delårsrapporten. Finansinspektionen uppmärksammade i samband med detta att bolaget inte heller kommit in med någon anmälan om uppskjutet offentliggörande avseende delårsrapporten. Finansinspektionen har därefter genomfört en utredning avseende bolaget med anledning av misstänkta överträdelse av artiklarna 17.4 och 18 i Mar. Den 9 november 2023 underrättade Finansinspektionen bolaget om att inspektionen övervägde att ingripa mot bolaget med anledning av misstänkta överträdelse av de nämnda artiklarna. I samband med detta begärdes att bolaget skulle komma in med vissa ytterligare uppgifter, vilket bolaget gjorde den 30 november 2023.

Den 19 januari 2024 ombads bolaget att klargöra vid vilken tidpunkt beslut om att skjuta upp offentliggörandet av delårsrapporten fattades. Den 22 januari 2024 meddelade bolaget att beslutet om att skjuta upp offentliggörandet fattades den 11 augusti 2023, vilket var samma dag som insiderinformationen identifierades.

## Tillämpliga bestämmelser

De bestämmelser Finansinspektionen tillämpar ärendet framgår av *bilaga 2*.

## Överträdelse

### Anmälan om uppskjutet offentliggörande (artikel 17.4 i Mar)

#### *Ärendet*

Av underlagen i ärendet framgår att Niutechs delårsrapport för perioden april-juni 2023 (Q2) offentliggjordes den 24 augusti 2023. Av bolagets redogörelse framgår att den preliminära informationen i delårsrapporten bedömdes vara tillräckligt specifik och säker för att delas den 11 augusti 2023 och skickades då av bolagets ekonomichef via e-post till bolagets verkställande direktör. Beslut om att skjuta upp offentliggörandet av insiderinformationen fattades samma dag. Någon anmälan om att offentliggörandet hade varit uppskjutet gjordes inte till Finansinspektionen

I yttrande till Finansinspektionen har Niutech uppgett i huvudsak följande. I det program som bolaget använder sig av för att upprätta insiderförteckningar finns en funktion som automatiskt anmäler uppskjutna offentliggöranden till Finansinspektionen. När en insiderförteckning skapas i programmet anger användaren om insiderinformationen är föremål för ett uppskjutet offentliggörande. Därefter anger användaren när offentliggörandet ska ske. I samband med att offentliggörandet sker skickas det via programmet en anmälan till Finansinspektionen om att den offentliggjorda informationen varit föremål för ett uppskjutet offentliggörande. Den uteblivna anmälan var således en direkt följd av att bolaget, av förbiseende och trots de rutiner det har, inte upprättat en insiderförteckning i programmet.

### *Finansinspektionens bedömning*

Insiderinformation som uppstår hos en emittent ska som huvudregel offentliggöras så snart som möjligt, detta följer av artikel 17.1 i Mar. Under vissa förutsättningar kan en emittent skjuta upp offentliggörandet i enlighet med artikel 17.4 i Mar. En emittent som nyttjar möjligheten att skjuta upp offentliggörandet av insiderinformation ska enligt artikel 4.2 i genomförandeförordning 2016/1055<sup>2</sup> skriftligen anmäla till Finansinspektionen att offentliggörandet varit föremål för ett uppskjutande. En sådan anmälan ska enligt artikel 17.4 i Mar göras omedelbart efter offentliggörandet av insiderinformationen. Det är ostridigt i ärendet att bolaget den 11 augusti 2023 fattade beslut om att skjuta upp offentliggörandet av insiderinformationen i delårsrapporten för Q2 2023. Bolaget var under sådana förhållanden skyldigt att informera Finansinspektionen om det uppskjutna offentliggörandet. Någon sådan information lämnades emellertid inte av bolaget till Finansinspektionen. Bolaget har därmed åsidosatt de krav som gäller enligt artikel 17.4 i Mar.

### **Insiderförteckningen (artikel 18 i Mar)**

#### *Ärendet*

Den 6 september 2023 begärde Finansinspektionen att Niutech skulle komma in med en insiderförteckning avseende den delårsrapport som bolaget offentliggjorde den 24 augusti 2023. Den 12 september 2023 meddelade bolaget att det inte hade upprättat någon insiderförteckning med anledning av delårsrapporten.

I yttrande till Finansinspektionen har Niutech uppgett i huvudsak följande. Bolagets underlåtenhet att upprätta en insiderförteckning är att hänföra till den mänskliga faktorn. Bolaget har rutiner för hantering av insiderinformation, upprättandet av insiderförteckningar samt informationsgivning. Olyckligtvis har rutinerna brustit i det aktuella fallet.

### *Finansinspektionens bedömning*

Enligt artikel 18 i Mar ska emittenter upprätta en förteckning över alla personer som har tillgång till insiderinformation och som arbetar för dem. Det är ostridigt att insiderinformation uppstod i bolaget den 11 augusti 2023 i samband med upprättandet av bolagets delårsrapport för Q2 2023. Bolaget var därmed skyldigt att upprätta en insiderförteckning avseende informationen. Någon insiderförteckning upprättades emellertid inte. Bolaget har därmed åsidosatt sina skyldigheter enligt artikel 18 i Mar.

---

<sup>2</sup> Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/1055 av den 29 juni 2016 om fastställande av tekniska standarder vad gäller de tekniska villkoren för lämpligt offentliggörande av insiderinformation och för uppskjutande av offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014.

## Ingripande

### *Bolagets inställning*

Niutech har i huvudsak anfört att följande omständigheter bör beaktas till förmån för bolaget. Bolaget ser allvarligt på det inträffade. Underlåtenheterna har emellertid berott på förbiseenden hänförliga till den mänskliga faktorn. Bolagets rutiner för hantering av insiderinformation har inte uppnått sitt syfte i det aktuella fallet, varför bolaget ser över sina nuvarande rutiner och vidtar åtgärder för att säkerställa att liknande händelser inte inträffar igen. Det har inte funnits något otillbörligt syfte bakom underlåtenheterna. De har inte heller inneburit någon vinning för vare sig bolaget eller någon med koppling till bolaget. Därtill har det enbart förflutit ett fåtal dagar från det att insiderinformationen uppstod till dess att den offentliggjordes. Under denna period har bolaget noga begränsat det antal personer som fick ta del av insiderinformationen och det har hela tiden haft kontroll över vilka som har haft tillgång till den. Trots att det inte upprättats en korrekt insiderförteckning har det därmed varit möjligt att följa vilka personer som haft tillgång till insiderinformationen och vid vilken tidpunkt de tagit del av den. Det har inte heller förekommit några avvikelser i handeln med bolagets aktier, vilket talar för att bolaget lyckats väl med att hålla informationen konfidentiell. Bolagets styrelse och ledningsgrupp har också varit belagda med handelsförbud under den aktuella perioden och därmed varit förhindrade att handla i bolagets aktie oberoende av att de tagit del av insiderinformationen. Bolaget har även underlättat Finansinspektionens utredning genom att vidgå nämnda underlåtenheter och redogöra för skälen till dem.

### *Finansinspektionens bedömning*

Niutech har åsidosatt kravet på anmälan om uppskjutet offentliggörande enligt artikel 17.4 i Mar genom att inte omedelbart informera Finansinspektionen om att offentliggörandet av insiderinformationen i delårsrapporten för Q2 2023 hade skjutits upp. Bolaget har även åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 18 i Mar att upprätta och föra en korrekt insiderförteckning. Finansinspektionen ska därför ingripa mot bolaget i enlighet med vad som föreskrivs i lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (kompletteringslagen).

Finansinspektionen får avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, personen i fråga gör rättelse, något annat organ har vidtagit åtgärder mot personen och dessa åtgärder bedöms tillräckliga, eller det annars finns särskilda skäl (5 kap. 17 § kompletteringslagen). I rättsfallet HFD 2019 ref. 72 har högsta förvaltningsdomstolen uttalat att det finns skäl för en restriktiv tillämpning av undantagen i bestämmelsen. I förarbetena till kompletteringslagen anges att med ringa överträdelse bör förstås överträdelser som framstår som bagatellartade. Som exempel på ursäktliga fall anges att det är uppenbart att överträdelsen begåtts av förbiseende (prop. 2016/17:22 s. 391).

Vad bolaget anfört utgör inte skäl att avstå från ett ingripande. Ingen av överträdelserna kan betraktas som ringa. Omständigheterna kring den uteblivna anmälan av det uppskjutna offentliggörandet och underlåtelsen att upprätta en insiderförteckning är inte heller sådana att det är uppenbart att bolaget begått överträdelserna av förbiseende. Överträdelserna är inte heller ursäktliga av något annat skäl. Det har vidare inte framkommit några andra omständigheter som medför att det finns särskilda skäl att avstå från ingripande. Följaktligen ska Finansinspektionen ingripa mot bolaget med anledning av överträdelserna av artiklarna 17.4 och 18 i Mar.

I 5 kap. 15, 16 och 18 §§ kompletteringslagen anges omständigheter som Finansinspektionen ska beakta vid valet av ingripande och fastställandet av sanktionsavgiftens storlek. Uppräkningen är exemplifierande, varför hänsyn kan tas även till andra omständigheter. Finansinspektionen ska göra en sammanvägd bedömning av omständigheterna i det enskilda fallet (prop. 2016/17:22 s. 223 och 390). Med hänsyn till överträdelsernas karaktär och allvar anser Finansinspektionen att ett ingripande ska ske genom beslut om sanktionsavgift.

När det gäller överträdelsernas allvar och varaktighet, konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet samt skador som uppstått och graden av ansvar gör Finansinspektionen följande överväganden. Bolagets överträdelse av artikel 17.4 i Mar har haft potentiella effekter på det finansiella systemet då den försvårat Finansinspektionens tillsyn. Uteblivna anmälningar av uppskjutna offentliggöranden innebär försämrade möjligheter för Finansinspektionen att övervaka marknaden och därmed upptäcka marknadsmissbruk. Att en anmälan helt har uteblivit får anses allvarligare än att en anmälan har kommit in för sent.

Även bolagets överträdelse av artikel 18 i Mar har försvårat Finansinspektionens tillsyn. Skyldigheten för emittenter att upprätta insiderförteckningar syftar till att värna om marknads integritet. Genom att granska insiderförteckningar är det möjligt för Finansinspektionen att avgöra om kretsen av personer med tillgång till insiderinformation har begränsats på ett sådant sätt att informationen inte lämnats till fler än vad som kan anses nödvändigt. Insiderförteckningar ökar även spårbarheten och kan vara ett användbart verktyg för såväl Finansinspektionen som brottsutredande myndigheter för att identifiera vilka personer som har haft tillgång till insiderinformation och vid vilken tidpunkt de fick tillgång till den. Med hänsyn till den viktiga funktion som insiderförteckningar fyller ser Finansinspektionen allvarligt på underlåtelser att upprätta sådana. Att bolaget anser sig ha haft kontroll över vilka som har haft informationen medför inte någon annan bedömning. Det förhållandet att en insiderförteckning helt har saknats medför att överträdelserna får anses allvarligare än om bolaget upprättat och fört en delvis bristfällig sådan.

Det har inte framkommit att bolaget gjort någon vinning eller att det uppstått några skador till följd av överträdelserna. Det har inte heller framkommit annat

än att överträdelserna skett utan avsikt att försvåra Finansinspektionens tillsyn. Därtill har bolaget varit samarbetsvilligt under Finansinspektionens utredning och därigenom bidragit till att underlätta utredningen.

Finansinspektionen anser vid en samlad bedömning av omständigheterna i ärendet att sanktionsavgiften för bolagets överträdelse av artikel 17.4 i Mar som utgångspunkt ska bestämmas till 75 000 kronor. Finansinspektionen anser vidare att bolagets överträdelse av artikel 18 i Mar som utgångspunkt motiverar en sanktionsavgift på 450 000 kronor.

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

Vid en samlad bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att den sammanlagda sanktionsavgiften för överträdelserna av artiklarna 17.4 och 18 i Mar ska bestämmas till 525 000 kronor. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och omständigheterna i övrigt.

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård  
*Enhetschef*  
Kapitalmarknadsrätt

Emil Falk  
*Jurist*  
Kapitalmarknadsrätt

*Dokumentet är elektroniskt undertecknat.*