

2018-08-23

B E S L U T

JL Företagsutveckling AB
c/o A

FI Dnr 17-12898
Delgivning nr 2



Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att JL Företagsutveckling AB, 556957-9781, ska betala en sanktionsavgift med etthundrasjutusen femhundra (107 500) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla en transaktion med BTA i Pilum AB till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

JL Företagsutveckling AB (JL) har den 29 juni 2017 anmält att JL Företagsutveckling AB är närstående till A som är en person i ledande ställning i Pilum AB (bolaget) och att JL den 19 juni 2017 förvärvat 102 744 BTA i bolaget.

Den 3 augusti 2017 har JL på anmodan av Finansinspektionen korrigerat anmälan och angett att transaktionen skedde den 8 juni 2017.

Finansinspektionen har den 3 augusti 2017 tagit upp frågan om JL åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot JL.

JL Företagsutveckling AB har fått tillfälle att yttra sig och anför i huvudsak följande. Köpet skedde i samband med en nyemission av aktier i Pilum AB (numera Saxlund Group AB). Företrädesemissionen blev inte fulltecknad varmed JL infriade sitt åtagande enligt ingånget emissionsgarantiavtal. JL betalade likviden till Erik Penser Bank AB den 19 juni 2017 men hörde därefter inget mer ifrån dem eller från Swedbank. Den 29 juni 2017 upptäckte JL att BTA i bolaget hade registerats i depån redan den 20 juni 2017. JL anmälde omgående efter detta förvärvet till Finansinspektionen med

transaktionsdatum den 19 juni 2017. Den 3 augusti 2017 korrigerade JL datumet för transaktionen till den 8 juni 2017. Information om JL:s infriande av emissionsgarantin och vilket belopp som avsågs fanns i marknaden den 14 juni 2017. JL har vidare inte gjort någon vinst på affären.

JL Företagsutveckling AB har kommit in med avräkningsnota, prospekthandling, pressmeddelande från emissionen och emissionsgarantiavtal.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

JL Företagsutveckling AB är närstående till A som är en person i ledande ställning i Pilum AB, numera Saxlund Group AB. JL är därmed skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende bolagets aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av bolaget. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Av inlämnad avräkningsnota framgår att transaktionsdag för BTA var den 8 juni 2017. Transaktionen har genomförts när BTA bokats in på depån, det vill säga den 8 juni 2017. En anmälan skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 13 juni 2017. Av sammanställningen framgår vidare att likviden uppgick till 308 232 kronor.

Anmälan om transaktionen kom in till Finansinspektionen den 29 juni 2017 och är därmed elva handelsdagar sen. JL Företagsutveckling AB har således anmält transaktionen för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot JL. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften beräknas enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas transaktionens storlek, antalet handelsdagar som förseningen avser och om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen även beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Slutligen prövar Finansinspektionen om det finns skäl att avstå från ingripande på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att avstå från ingripande.

Om en anmälan till insynsregistret avseende en transaktion på 308 232 kronor är mer än fem handelsdagar men mindre än 2 kalenderveckor sen ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 86 000 kronor.

Om en anmälan innehåller brister i förhållande till kraven i artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen, som anger vilka uppgifter en anmälan ska innehålla, i detta ärende ett korrekt transaktionsdatum, bör det enligt riktlinjerna leda till en höjning av grundavgiften med 25 procent.

JL har anfört att marknaden hade fått information om förvärvet i samband med bolagets nyemission. Av pressmeddelanden har marknaden upplysts om villkoren för aktieerbjudandet i allmänhet, acceptfrister och det generella utfallet av erbjudandet. Syftet med insynsregistret är emellertid att aktieägare, investerare och andra intressenter som har följt informationsgivningen ska få tillfredställande information om vem av personerna i ledande ställning som har deltagit i erbjudandet och i vilken utsträckning. Utan rapporteringen till insynsregistret skulle det inte gå att få någon information om utfallet av erbjudandet och vilka personer i ledande ställning som har deltagit. Kammarrätten i Stockholm har i dom den 10 juli 2018 i mål nr 7052-17 slagit fast att det är av väsentlig betydelse att marknads aktörer utan dröjsmål får information om transaktioner. Även en kortvarig försening kan innebära konsekvenser för potentiella investerare.

Finansinspektionen anser därför att den korrigerings av anmälan JL gjort den 3 augusti 2017 avsett en brist i anmälan som inte går att bortse ifrån.

Finansinspektionen anser därmed att det bör ske en höjning av grundavgiften med 25 procent.

Det har inte framkommit några försvårande omständigheter i övrigt och inte heller förmildrande omständigheter som påverkar sanktionsavgiftens storlek.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och att anmälan sker i rätt tid. Vad JL anfört om att marknaden inte har tagit skada av den försenade insynsrapportering till Finansinspektionen då bolaget publicerat information inför nyemissionen, innebär inte att överträdelsen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek tillsammans med förseningens längd medför att överträdelsen inte heller kan anses vara ringa. Det har inte framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 107 500 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Rådgivare

Helena Aggevall
Senior jurist
08-408 980 40

Hur man överklagar

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm, men skicka eller lämna det till Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange följande i överklagandet:

- Namn och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.

Tillämpliga bestämmelser

Den 3 juli 2016 trädde EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 i kraft. Den 1 februari 2017 trädde lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) i kraft. Den lagen reglerar ingripanden vid överträdelse av marknadsmissbruksförordningen.

I marknadsmissbruksförordningen stadgas bl.a. följande.

Enligt artikel 19.1 första stycket ska personer i ledande ställning, samt dem närstående personer, underrätta emittenten och Finansinspektionen om varje transaktion som genomförts för deras egen räkning avseende aktier eller skuldinstrument som emitteras av den emittenten eller derivat eller andra finansiella instrument som är kopplade till dem.

Enligt artikel 19.1 andra stycket ska sådana anmälningar göras utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Enligt artikel 19.6 ska en anmälan innehålla följande uppgifter:

- a) Personens namn.
- b) Orsak till anmälan.
- c) Namnet på den berörda emittenten eller deltagaren på marknaden för utsläppsrätter.
- d) Det finansiella instrumentets beskrivning och identitetsbeteckning.
- e) Transaktionernas karaktär (t.ex. förvärv eller avyttring), med angivande av huruvida transaktionen är kopplad till genomförande av aktieoptionsprogram för anställda eller till de specifika exempel som anges i punkt 7.
- f) Datum och ort för transaktionerna.
- g) Transaktionernas pris och volym. När det gäller en pantsättning vars villkor medger att värdet kan ändras, ska detta offentliggöras tillsammans med värdet på pantsättningsdagen.

I KompL stadgas bl.a. följande.

Enligt 5 kap. 2 § 5 KompL ska Finansinspektionen ingripa mot den som låter bli att till Finansinspektionen samt berörda företag eller organ göra en anmälan om egna transaktioner i enlighet med det som anges i artikel 19.1, 19.2, 19.6 och 19.7 i marknadsmissbruksförordningen.

Enligt 5 kap. 3 § 6 KompL kan ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

Enligt 5 kap. 8 § KompL ska sanktionsavgiften för en fysisk person fastställas som högst till det högsta av 500 000 euro, tre gånger en eventuell vinst eller tre gånger en eventuell förlust som undvikits genom regelöverträdelsen.

Enligt 5 kap. 15 § KompL ska Finansinspektionen vid valet av ingripande beakta överträdelsens allvar och längd.

Enligt 5 kap. 16 § KompL ska Finansinspektionen beakta vissa försvårande och förmildrande omständigheter. I försvårande riktning ska bl.a. beaktas om en person tidigare har begått en överträdelse. I förmildrande riktning beaktas bl.a. om en person vidtagit åtgärder för att undvika överträdelser i framtiden eller skulle drabbas av uppsägning på grund av ett ingripande.

Enligt 5 kap. 17 § KompL får Finansinspektionen avstå från att ingripa om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, om personen gör rättelse, något annat organ har vidtagit åtgärder och dessa åtgärder bedöms vara tillräckliga, eller om det annars finns särskilda skäl.

Enligt 5 kap. 18 § KompL ska Finansinspektionen ta särskild hänsyn till sådana omständigheter som anges i 15 och 16 §§ när sanktionsavgiftens storlek fastställs.
