

2017-07-07

B E S L U T

Varenne AB
Verkställande direktören
Box 16431
103 27 Stockholm

FI Dnr 16-11807
Delgivning nr 3



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 (1991:980) om handel med finansiella instrument

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Varenne AB ska betala sanktionsavgift med sjuuttontusenfemhundra (17 500) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att innehavet av aktier och röster i Venue Retail Group Aktiebolag passerat en flaggningsgräns.

(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument)

Hur man överklagar, *se bilaga 1.*

Ärendet

Varenne AB (Varenne eller bolaget) har anmält att bolaget den 30 juni 2016 ändrade sitt aktieinnehav i Venue Retail Group Aktiebolag (VRG) så att innehavet kom att understiga 15 procent av samtliga aktier och röster i VRG. Av bolagets anmälan framgår att förändringen skett till följd av en bolagshändelse. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 11 juli 2016.

Finansinspektionen tog den 8 augusti 2016 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift. Finansinspektionen skickade en kompletterande underrättelse till bolaget den 24 mars 2017 med anledning av de depåutdrag bolaget lämnat in där det framgår att bolaget fick aktier i VRG tilldelade den 1 juni 2016.

Varenne har i yttranden i huvudsak uppgett följande.

Under juni 2016 har det totala antalet aktier och röster i VRG ökat, dels till följd av en företrädesemission, dels till följd av en kvittningsemmission som riktades till VRG:s tidigare konvertibelinnehavare. Av de depåunderlag som bolaget lämnat in framgår att bolaget tog emot aktierna i företrädesemissionen den 1 juni 2016. Bolaget vill förtydliga att bolagets innehav fortfarande översteg 15 procent vid denna tidpunkt och att någon flaggning inte var

påkallad då. Bolaget vill även förtydliga att det var först efter att VRG offentliggjort att en ökning av antalet röster och kapital skett som en anmälningspliktig innehavsförändring uppstod. VRG offentliggjorde det nya antalet aktier och röster genom ett pressmeddelande den 30 juni 2016.

Vad gäller kvittningsemissionen, som pågick parallellt med nyemissionen, är detta en bolagshändelse som kan utlösa flaggningsskyldighet utan att en enskild aktieägare är involverad, vilket har varit fallet här. Bolaget har inte aktivt försökt att ändra sitt ägande utan innehavsförändringen under 15 procent är en direkt följd av ökningen av antalet utestående aktier i VRG i samband med VRG:s kvittningsemission. Därmed har inte bolaget mottagit eller överlåtit några aktier vid innehavsförändringen och vad bolaget känner till finns inga underlag att tillgå förutom VRG:s pressmeddelande avseende ökningen.

Bolaget vidgår att den aktuella flaggningen anmäldes några dagar för sent, vilket huvudsakligen var en följd av att bolaget under den aktuella perioden inte hade en ansvarig ekonomichef anställd på heltid. Numera finns en ekonomiansvarig person på plats och bolaget har vidtagit åtgärder för att säkerställa att eventuella anmälningspliktiga innehavsförändringar blir anmälda i tid. Då det handlar om passiv flaggningsskyldighet efter offentliggörande av bolagshändelse bör Finansinspektionen, vid eventuellt beslut om sanktion, ta hänsyn till överträdelsens allvarlighet i det enskilda fallet. Bolaget har anmält innehavsförändringen så fort det stod klart att anmälan inte skickats in i tid och bolaget har därefter efter bästa förmåga samarbetat med Finansinspektionen för att underlätta utredningen.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

VRG är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Under våren 2016 genomförde VRG en företrädesemission och en kvittningsemission. VRG offentliggjorde den 30 juni 2016 det nya antalet aktier och röster i VRG efter emissionerna.

Av utredningen framgår att Varenne har tilldelats aktier i VRG:s företrädesemission samt att dessa aktier registrerades på bolagets depåer den 1 juni 2016. Finansinspektionen konstaterar dock att de aktier som Varenne tilldelades i företrädesemissionen inte medförde att Varennes andel av det totala antalet aktier eller röster i VRG uppgick till eller passerade något tröskelvärde för flaggning. Någon anmälningskyldighet till Finansinspektionen uppkom därmed inte vid tidpunkten för tilldelning.

Varenne deltog inte i kvittningsemissionen. Genom utspädning kom därigenom bolagets aktieinnehav i VRG att understiga 15 procent av det totala antalet aktier och röster i VRG vilket bolaget var skyldigt att anmäla. Anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter det att VRG

offentliggjort det nya antalet aktier och röster, det vill säga senaste den 5 juli 2016. Då en anmälan kom in först den 11 juli 2016 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 17-5044, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas dels antalet handelsdagar som överträdelsen avser, dels 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 avgiften ska efterges på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Enligt 6 kap. 3 e § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska hänsyn tas till om den juridiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning och snabbt upphört med överträdelsen sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen. Av förarbetena till den nya lagstiftningen (prop. 2015/16:26 s. 107) framgår att samarbetet ska vara av väsentlig betydelse för att kunna ligga till grund för en sanktionslindring. Att endast inställa sig till förhör och svara på frågor bör inte vara tillräckligt. Det bör för regelns tillämpning krävas att personen självmant för fram viktig information som Finansinspektionen inte själv redan förfogar över eller med lätthet kan få fram.

Vad bolaget uppgett om samarbetet är enligt Finansinspektionens mening inte tillräckligt för sanktionslindring enligt 6 kap. 3 e § andra stycket LHF. Det har heller i övrigt inte framkommit några sådana förmildrande omständigheter som ska beaktas enligt nämnda lagrum och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Bolagets anmälan kom in till Finansinspektionen tre handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska sanktionsavgiften för överträdelsen som utgångspunkt bestämmas till 70 000 kronor. Emellertid föreligger den förmildrande omständigheten att innehavsförändringen inträffat efter en bolagshändelse inom VRG där Varenne inte deltagit. Avgiften kan därför sättas ned till 17 500 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig har inte framkommit i ärendet. Inte heller föreligger det några särskilda skäl för eftergift av sanktionsavgiften. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 17 500 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Jespersion
Avdelningschef

Johanna Bergqvist
Senior jurist
08-408 982 84

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

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska den som innehar aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (den anmälningsskyldige) skriftligen anmäla ändringar av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen, om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget eller av röstetalet för samtliga aktier i bolaget som innehavet motsvarar

1. uppnår eller överstiger någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 och 90 procent, eller
2. går ned under någon av gränserna i 1.

Om ett aktiebolag ökar eller minskar det totala antalet aktier eller röster i bolaget, skall bolaget den sista handelsdagen i den kalendermånad då ökningen eller minskningen har skett offentliggöra uppgifter om ändringen (4 kap. 9 § första stycket LHF). En anmälningsskyldig ska skriftligen anmäla till bolaget och Finansinspektionen om ökningen eller minskningen medför att den andel av det totala antalet aktier eller röster i bolaget som innehavet motsvarar uppnår eller överstiger någon av gränserna i 5 § första stycket 1, eller går ned under någon av dessa gränser (4 kap. 9 § andra stycket LHF).

En anmälan enligt 9 § andra stycket ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen så snart som möjligt, men senast tre handelsdagar efter den dag då bolaget har offentliggjort uppgifter om ökningen eller minskningen av antalet aktier eller röster enligt 9 § första stycket (4 kap. 10 § andra stycket LHF).

Finansinspektionen ska besluta att en sanktionsavgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen enligt 4 kap. 9 § andra stycket § LHF (6 kap. 3 a § första stycket 6 LHF).

Sanktionsavgiften ska fastställas till lägst 15 000 kronor och högst det högsta av

1. för en juridisk person:
 - a) ett belopp som per den 26 november 2013 motsvarade tio miljoner euro,
 - b) fem procent av den juridiska personens omsättning närmast föregående räkenskapsår,
 - c) två gånger den vinst som den juridiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa, eller
 - d) två gånger de kostnader som den juridiska personen undvikit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa,
2. för en fysisk person:
 - a) ett belopp som per den 26 november 2013 motsvarade två miljoner euro,
 - b) två gånger den vinst som den fysiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa, eller

c) två gånger de kostnader som den fysiska personen undvikit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa.

Av 6 kap. 3 e § LHF anges att i förmildrande riktning ska beaktas om den juridiska eller fysiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning, och den juridiska personen snabbt upphört med överträdelsen eller den fysiska personen snabbt verkat för att överträdelsen ska upphöra, sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen.

Sanktionsavgiften får efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 g § LHF).

DELGIVNINGSKVITTO

FI Dnr 16-11807
Delgivning nr 3



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

Ärende om sanktionsavgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 7 juli 2017 till Varenne AB.

Jag har, i egenskap av behörig firmatecknare, denna dag tagit del av handlingen.

.....
DATUM

.....
NAMNTECKNING

.....
NAMNFÖRTYDLIGANDE

.....
EV. NY ADRESS

.....

.....

.....

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämmingsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.