

2024-10-24

Beslut



FAAV Invest AB
Att: AA

FI dnr 23-24752
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 FAAV Invest AB (556874-9526) ska betala sanktionsavgift med 960 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Hubbster Group AB (publ) och TopRight Nordic Aktiebolag (publ) till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Vid de för ärendet relevanta tidpunkterna var FAAV Invest AB (FAAV eller bolaget) närstående till BB, som var en person i ledande ställning i Hubbster Group AB (publ) (Hubbster), och till CC som var en person i ledande ställning i TopRight Nordic Aktiebolag (publ) (TopRight).

FAAV har under perioden den 11 mars–10 maj 2023 genomfört transaktioner med aktier i Hubbster och TopRight. Transaktionerna framgår av tabellen nedan.

Hubbster

Datum för transaktionerna	Typ av transaktion	Antal aktier	Stängningskurs (kronor)
2023-03-11	Lån utlåning	60 000	1,40
2023-05-10	Återgång aktielån	1 998 000	1,695

TopRight

Datum för transaktionerna	Typ av transaktion	Antal aktier	Kurs (kronor)
2023-03-13	Avyttring	116 818	0,58
2023-03-14	Avyttring	115 199	0,50
2023-03-15	Avyttring	202 312	0,47
2023-03-16	Avyttring	290 229	0,49
2023-03-17	Avyttring	18 739	0,48

Då FAAV inte hade anmält transaktionerna till Finansinspektionens insynsregister tog Finansinspektionen den 7 september 2023 upp frågan om bolaget åsidosatt sina skyldigheter 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. Transaktionerna har registrerats i insynsregistret den 27 september 2023, dock med vissa brister.

FAAV har yttrat sig och anfört i huvudsak följande. Transaktionen avseende de 60 000 aktierna i Hubbster utgör ett aktielån som bolaget har lämnat och som borde ha rapporterats som ett lån. Transaktionen avseende de 1 998 000 aktierna i Hubbster utgör återgång av ett aktielån som bolaget tidigare hade lämnat. Bolaget kände inte till att transaktionen skulle rapporteras. Avyttringarna av aktierna i TopRight var tvångsförsäljningar som gjordes på grund av att aktiedepån var överbelånad. Bolaget är sällan inloggat på sin depå och fick kännedom om att dessa transaktioner hade ägt rum först genom mottagandet av Finansinspektionens underrättelse.

FAAV har kommit in med avräkningsnotor för de transaktioner som genomförts under perioden den 13 mars–10 maj 2023. Av Hubbsters bokslutskommuniké för 2022 samt kvartalsrapporter Q1 och Q2 för 2023 framgår att FAAV var en av de största aktieägarna i Hubbster per den 31 december 2022, den 31 mars 2023 och den 30 juni 2023. Enligt Bolagsverkets uppgifter är AA verklig huvudman i FAAV med 100 procents kontroll.

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.

Finansinspektionens bedömning

Rättliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

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

Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionen 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 överträdelsen är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid såväl valet av ingripande som fastställandet av storleken på sanktionsavgiften ska en sammanvägd bedömning göras av omständigheterna i det enskilda fallet. Vid bedömningen ska särskild hänsyn tas till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått samt till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Därutöver ska särskild hänsyn tas till vissa försvårande och förmildrande omständigheter, den anmälningsskyldiges finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, har gjort till följd av överträdelsen.

Grund för att ingripa

AA var vid transaktionstidpunkterna styrelseordförande i TopRight och därmed en person i ledande ställning. Han är även ensam styrelseledamot i, och ensam ägare till, FAAV. Bolaget är därmed närstående till honom.

BB var vid transaktionstidpunkterna styrelseordförande i Hubbster och därmed en person i ledande ställning. Eftersom BB är gift med AA som utför ledningsuppgifter i FAAV, är bolaget även närstående till henne.

FAAV var därmed skyldigt att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla transaktioner med aktier i både Hubbster och TopRight till Finansinspektionen.

Det konstateras att FAAV har anmält de nu aktuella transaktionerna för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget.

Val av ingripande

Finansinspektionen bedömer med beaktande av transaktionernas värde att överträdelserna inte kan anses som ringa. Vad FAAV har anfört om att avyttringarna var tvångsförsäljningar som gjordes på grund av att aktiedepån var överbelånad och att bolaget saknade kännedom om att dessa hade ägt rum innebär inte att överträdelserna är ursäktliga. Ett bolag måste förväntas hålla sig informerad om transaktioner som utförs på dess depåer och följa de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister. Det har heller inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

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

Storleken på sanktionsavgiften

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som fastställts av inspektionens styrelse i FI dnr 23-14507 (riktlinjerna). Dessa riktlinjer har till syfte att säkerställa såväl en enhetlig rättstillämpning som att de omständigheter som framgår av 5 kap. lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas ett grundbelopp, vilken baseras på transaktionens värde upp till ett visst maxbelopp och överträdelens 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 denne om överträdelserna görs inte något sådant avdrag. I steg två till fyra beaktar Finansinspektionen andra omständigheter som är relevanta för det specifika ärendet och gör en bedömning av om dessa föranleder att det grundbelopp som tagits fram i steg ett ska höjas respektive sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning. Riktlinjerna finns tillgängliga i sin helhet på Finansinspektionens webbplats.

Det sammanlagda grundbeloppet för överträdelserna uppgår efter avrundning till 960 000 kronor. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat att FAAV är en juridisk person. Eftersom FAAV har anmält transaktionerna till insynsregistret först efter uppmaning från Finansinspektionen görs inget avdrag med anledning av anmälan. Vid frånvaro av prisuppgift har Finansinspektionen baserat beräkningen av värdet på transaktionen på stängningskursen i aktuellt instrument per transaktionsdagen eller, för det fall transaktionsdagen var en helgdag, dagen närmast föregående transaktionsdagen (jfr Kammarrätten i Stockholms dom i mål nr 5610-19 och 5611-19).

Grundbeloppet fördelar sig enligt följande.

Hubbster

Datum för transaktionerna	Typ av transaktion	Antal aktier	Stängningskurs (kronor)	Värde	Grundbelopp
2023-03-11	Lån utlåning	60 000	1,40	84 000	21 000
2023-05-10	Återgång aktielån	1 998 000	1,695	3 386 610	846 653

TopRight

Datum för transaktionerna	Typ av transaktion	Antal aktier	Kurs (kronor)	Värde	Grundbelopp
2023-03-13	Avyttring	116 818	0,58	67 754	16 939
2023-03-14	Avyttring	115 199	0,50	57 600	14 400
2023-03-15	Avyttring	202 312	0,47	95 087	23 772
2023-03-16	Avyttring	290 229	0,49	142 212	35 553
2023-03-17	Avyttring	18 739	0,48	8 995	2 249

I fråga om omständigheter som ska beaktas i bedömningen av överträdelsernas allvar konstaterar Finansinspektionen att en överträdelse av anmälnings-skyldigheten normalt medför potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att anmälan inte har skett på rätt sätt har aktieägare och marknadens aktörer inte fått tillgång till fullständig och korrekt information i tid i det register där sådan information ska finnas. Dessutom innehåller den anmälan som bolaget gjorde den 27 september 2023 brister, informationen till marknaden har således inte varit fullständig och korrekt ens efter denna. I skäl 58 till Mar tydliggörs att fullständig och korrekt marknadsöppenhet är en förutsättning för aktörernas förtroende för marknaden och särskilt förtroendet hos företagens aktieägare. Finansinspektionen konstaterar att FAAV var en av de största aktieägarna i Hubbster vid tidpunkterna för transaktionerna i denna emittent. Den transaktionen som bolaget genomförde den 10 maj 2023 avsåg cirka 9 procent av de vid tidpunkten utestående aktierna i nämnda emittent. Genom att underlåta att rapportera transaktionen har bolaget undanhållit viktig information från marknaden och försvårat Finansinspektionens tillsyn.

De avyttringar som utgjordes av tvångsförsäljningar genomfördes under perioden den 13–17 mars 2023. FAAV har anfört att bolaget inte kände till att transaktionerna genomförts förrän bolaget mottog Finansinspektionens underrättelse, vilket skedde närmare sex månader efter försäljningarna. Enligt Finansinspektionen måste ett bolag förväntas hålla sig uppdaterat över det innehav som finns på dess depåer och eventuella transaktioner som genomförs för bolagets räkning. Vad FAAV har anfört i denna del medför inte att ansvaret för överträdelsena kan anses vara lägre.

Det föreligger inte några övriga förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas vid fastställande 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 960 000 kronor. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Rådgivare
Kapitalmarknadsrätt

Fredrik Lindgren
Jurist
08-408 987 90

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

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, personnummer eller organisationsnummer, postadress, e-postadress och telefonnummer
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Om ni anlitar ett ombud, ska ni ange ombudets namn, postadress, e-postadress och telefonnummer.

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

Om överklagandet har kommit in i rätt tid kommer Finansinspektionen att pröva om beslutet ska ändras och sedan skicka överklagandet, handlingarna i det överklagade ärendet och eventuellt nytt beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm.

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 överträdelser av marknadsmissbruksförordningen.

I marknadsmissbruksförordningen stadgas bl.a. följande.

Enligt artikel 3.1.25 avses med personer i ledande ställning en person hos en emittent, en deltagare på marknaden för utsläppsrätter eller annat företag som avses i artikel 19.10 som är

- a) medlem av den företags administrations-, lednings- eller kontrollorgan,
- b) en ledande befattningshavare, som inte är medlem av de organ som anges i led a, som har regelbunden tillgång till insiderinformation som direkt eller indirekt hänför sig till det företaget och befogenhet att fatta beslut på ledningsnivå som påverkar det företags framtida utveckling och affärsutsikter.

Enligt artikel 3.1.26 avses med närstående person något av följande förhållanden

- a) maka/make eller person som betraktas som likställd med maka/make i enlighet med nationell rätt,
- b) ett barn som personen i ledande ställning har vårdnaden om i enlighet med nationell rätt,
- c) en släkting, som har delat samma hushåll under åtminstone ett år vid det datum då transaktionen ägde rum, eller
- d) juridiska personer, stiftelser eller handelsbolag vilkas ledningsuppgifter utförs av en person i ledande ställning eller en person som avses i leden a, b eller c, eller som direkt eller indirekt kontrolleras av en sådan person, som upprättats till förmån för en sådan person eller ekonomiska intressen som huvudsakligen motsvarar intresset hos en sådan person.

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 juridisk person fastställas som högst till det högsta av 1 miljon euro, två procent av den juridiska personens omsättning närmast föregående räkenskapsår eller, i förekommande fall, motsvarande omsättning på koncernnivå, eller tre gånger den vinst som den juridiska personen, eller någon annan, gjort till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa.

Enligt 5 kap. 15 § KompL ska Finansinspektionen vid valet av ingripande beakta överträdelsens allvar och längd. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar.

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.

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, när sanktionsavgiftens storlek fastställs, ta särskild hänsyn till sådana omständigheter som anges i 15 och 16 §§ samt till den berörda personens finansiella ställning och, om det går

att fastställa, den vinst som personen, eller någon annan, gjort till följd av regelöverträdelsen.

Delgivningskvitto



FI dnr 23-24752

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

Ärende om sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmisbruksförordning

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 24 oktober 2024 till FAAV Invest AB.

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

.....
Datum

.....
Namnteckning

.....
Namnförtydligande

.....
Eventuellt ny adress

Genom att skriva under delgivningskvittot bekräftar du bara att du har tagit
emot handlingen. Det är inte ett bevis på att du godkänner innehållet i den.

Glöm inte att ange vilket datum du tog emot handlingen.