

2024-07-11

Beslut

Dage Invest AB

FI dnr 23-23770
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 Dage Invest AB (559287-3649) ska betala en sanktionsavgift på 4 200 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i TopRight Nordic Aktiebolag (publ), Hubbster Group AB (publ) och Creturner Group AB (publ) till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Dage Invest AB (Dage eller bolaget) är närstående till **AA** som är en person i ledande ställning i TopRight Nordic Aktiebolag (publ) (TopRight), Hubbster Group AB (publ) (Hubbster) och Creturner Group AB (publ) (Creturner).

Finansinspektionen har uppmärksammat i sin övervakning av marknaden att Dage utfört transaktioner i TopRight, Hubbster och Creturner utan att ha anmält det till Finansinspektionens insynsregister. Transaktionerna framgår av *bilaga 2*.

Mot denna bakgrund har Finansinspektionen i en underrättelse den 7 september 2023 tagit upp frågan om Dage åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19.1 i EU:s marknadsmissbruksförordning¹ och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget. Dage har därefter, den 12 september 2023, anmält en del av de transaktioner som framgår av bilaga 2 till Finansinspektionens insynsregister, dock med vissa brister. Den 16 september 2023 har Dage korrigerat delar av bristerna samt rapporterat de resterande transaktionerna. Av anmälningarna framgår att AA är en person i ledande ställning i TopRight, Hubbster och Creturner samt att Dage är närstående till honom.

Under handläggningen av ärendet har Finansinspektionen uppmärksammat att Creturner har ändrat sitt företagsnamn från Xpecunia Nordic Aktiebolag (publ) till Creturner Group AB (publ) den 30 januari 2023. I beslutet används det nya företagsnamnet (så som definierat ovan) genomgående.

AA har för Dages räkning i ett yttrande i huvudsak anfört följande. Bristerna i rapporteringen har inträffat på grund av okunskap och missförstånd kring hur den ska genomföras. AA har ett antal mindre aktiebolag för privata investeringsändamål och är styrelsemedlem i tre bolag vars aktier handlas på Nordic Growth Market. Det har funnits en uppfattning om att flera av transaktionerna har rymts inom värdebeloppet för små transaktioner (under 5000 euro) samt att enbart AA själv, och inte bolagen, behövde rapportera. Transaktioner med utlånade och inlånade aktier har inte rapporterats eftersom det har funnits en uppfattning om att dessa inte utgör några ägarförändringar utan enbart tillfälliga överföringar. De få avyttringar som gjorts har inte rapporterats eftersom AA inte har känt till dem. Transaktioner som skett genom avyttringar har varit föremål för tvångsförsäljningar till följd av överbelåning. Dessa har inte meddelats av depåinstitutet som genomfört dem. AA förstår nu att han behöver granska samtliga depåer som kan bli föremål för tvångsförsäljningar minst var tredje dag. AA är nu medveten om att brister har uppstått och har skyndsamt vidtagit åtgärder för att korrigera dessa samt undvika nya uppkomster av brister.

Bolaget har kommit in med avräkningsnotor för de transaktioner som utgör förvärv respektive avyttring. Bolaget har även kommit in med kvitton på de transaktioner som anmälts till Finansinspektionens insynsregister.

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

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 3*.

Personer i ledande ställning är skyldiga att till Finansinspektionen anmäla varje transaktion som genomförts för deras egen räkning avseende aktier, skuldinstrument eller andra finansiella instrument 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 vid fastställandet av storleken på en sanktionsavgift ska det göras en sammanvägd bedömning av omständigheterna 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.

Grund för att ingripa och val av ingripande

AA var vid transaktionstidpunkterna styrelseledamot i TopRight och Hubbster. Vidare var han styrelseledamot och verkställande direktör i Cretuner vid tidpunkterna för de två första transaktionerna i Cretuner och därefter styrelseordförande i denna emittent. Han var därmed en person i ledande ställning i nyss nämnda emittenter. **AA** är också styrelseledamot och verklig huvudman i Dage sedan den 1 juni 2022 och innan dess var han extern firmatecknare i Dage med rätt att ensam teckna firman. Dage är ett av de bolag **AA** har för sina privata investeringsändamål och det är han som kontrollerar bolaget. Dage är således närstående till **AA** och därmed skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av TopRight, Hubbster eller Cretuner.

De transaktioner som anges i bilaga 2 genomfördes mellan den 21 oktober 2021 och den 5 juli 2023. Samtliga transaktioner har anmälts för sent och först efter att Finansinspektionen uppmärksammat bolaget på att några anmälningar

inte gjorts. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot Dage för överträdelserna av anmälningsskyldigheten.

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. Med hänsyn till antalet transaktioner som anmälts för sent och till storleken på transaktionerna kan överträdelserna inte anses vara ringa. Vad Dage anfört om att bristerna i rapporteringen inträffat på grund av okunskap och missförstånd innebär inte att överträdelserna är ursäktliga. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och att säkerställa att anmälan sker i rätt tid. Det har heller inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Med hänsyn till överträdelsernas allvar och karaktär bedömer Finansinspektionen att ingripandet bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storlek på sanktionsavgifterna

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som fastställts av inspektionens styrelse i interna riktlinjer (FI dnr 23-14507). Dessa riktlinjer har till syfte att säkerställa såväl en enhetlig rättstillämpning som att de omständigheter som framgår av KompL beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas ett grundbelopp, vilket baseras på transaktionens värde och överträdelsens varaktighet. I de fall anmälan gjorts självantaget 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 4 209 000 kronor, se bilaga 2. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat att Dage är en juridisk person och att bolaget inte har anmält någon av transaktionerna självantaget, det vill säga innan Finansinspektionen skickade underrättelsen om misstänkta överträdelser till bolaget. Det innebär att Finansinspektionen inte har gjort något avdrag vid beräkningen av grundbeloppet. I de fall det saknas prisuppgift har Finansinspektionen baserat beräkningen av värdet på transaktionen på stängningskursen i aktuellt instrument per transaktionsdagen (jfr Kammarrätten i Stockholms dom i mål nr 5610-19 och 5611-19).

Finansinspektionen konstaterar att en överträdelse av anmälningsskyldigheten 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. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och att säkerställa att anmälan sker i rätt tid. Bolaget företräds av **AA** som också är person i ledande ställning i de tre emittenter som de relevanta transaktionerna genomförts i. Vad bolaget anfört om att bristerna i rapporteringen inträffat på grund av okunskap och missförstånd kring hur den ska genomföras medför inte att ansvaret för överträdelserna kan anses vara lägre.

Finansinspektionen konstaterar vidare att flera av de transaktioner som enligt bolaget är hänförliga till aktielån avser ett i sammanhanget betydande antal aktier. Den största transaktionen, vilken genomfördes i Hubster den 28 februari 2023, avsåg drygt 18 procent av de vid tidpunkten utestående aktierna i nämnda emittent. Genom att underlåta att rapportera transaktionerna har Dage undanhållit viktig information från marknaden och försvårat Finansinspektionens tillsyn. Vad Dage anfört om att bolaget inte trott att transaktionerna var rapporteringspliktiga fråntar inte bolaget dess ansvar för de konstaterade överträdelserna.

Det finns inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Vad gäller bolagets finansiella ställning konstaterar Finansinspektionen att den senast fastställda årsredovisningen som finns registrerad hos Bolagsverket avser räkenskapsåret 2022. Om bolagets nuvarande finansiella ställning motsvarar den som framgår av nämnda årsredovisning noterar Finansinspektionen att det skulle innebära svårigheter för bolaget att betala en sanktionsavgift av den storleksordning som nu är aktuell. Uppgifterna är dock mer än ett och ett halvt år gamla och ger enligt Finansinspektionens uppfattning inte en tillräckligt tydlig bild av bolagets ekonomiska styrka för att de ska få genomslag på sanktionsavgiftens storlek.

Vid en samlad bedömning av omständigheterna i ärendet anser Finansinspektionen att den sammanlagda sanktionsavgiften för Dage ska bestämmas till 4 200 000 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

Ema Endstrasser
Jurist
Kapitalmarknadsrätt
08-408 980 99

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

HUBBSTER

Transaktion	Transaktionsdatum	Karaktär	Volym	Värde (kronor)*	Grundbelopp (kronor)*
1	2023-01-03	Lån utlåning	436 485	761 666 ²	190 417
2	2023-02-28	Lån mottaget	4 120 823	7 438 086 ³	1 859 521
3	2023-03-14	Lån återgång minskning	414 000	592 020 ⁴	148 005
4	2023-04-03	Lån återgång minskning	3000	4545 ⁵	1136
5	2023-05-10	Lån återgång minskning	2 997 000	5 079 915 ⁶	1 269 979
6	2023-06-30	Förvärv	4000	5636	1409
7	2023-07-03	Förvärv	6500	10 615	2654
8	2023-07-04	Förvärv	2000	3580	895
9	2023-07-05	Förvärv	14 777	25461	6365
Summa				13 921 524	3 480 381

CRETURNER

Transaktion	Transaktionsdatum	Karaktär	Volym	Värde (kronor)*	Grundbelopp (kronor)*
1	2021-10-21	Förvärv	21 456	166 713	41 678
2	2023-01-03	Lån utlåning	2 500 000	2 465 000 ⁷	616 250
3	2023-06-30	Förvärv	422	400	100
4	2023-07-03	Förvärv	1051	897	224
5	2023-07-04	Förvärv	2000	1705	426
6	2023-07-05	Förvärv	500	405	101
Summa				2 635 120	658 779

TOPRIGHT

Transaktion	Transaktionsdatum	Karaktär	Volym	Värde (kronor)*	Grundbelopp (kronor)*
1	2022-02-08	Förvärv	22 819	93 330	23 332
2	2022-02-09	Förvärv	32 181	129 820	32 455
3	2022-12-28	Avyttring	21 000	19 788	4947
4	2022-12-29	Avyttring	30 000	28 262	7066
5	2022-12-30	Avyttring	9000	8512	2128
Summa				279 712	69 928

* Värde och grundbelopp per transaktionsdatum är avrundat till hela kronor.

² Beräknat på stängningspriset aktuell dag 1,745 kronor.

³ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 1,805 kronor.

⁴ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 1,43 kronor.

⁵ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 1,515 kronor.

⁶ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 1,695 kronor.

⁷ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 0,986 kronor.