

2018-04-24

B E S L U T

Stockfjord Invest AB
Att: Verkställande direktören
c/o Anacka AB
Museigatan 2
451 50 Uddevalla

FI Dnr 17-13358
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 (1991:980) om handel med finansiella instrument

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Stockfjord Invest AB ska betala sanktionsavgift med tolv tusen femhundra (12 500) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att rösttalet för Stockfjord Invest AB:s aktier i Empir Group AB 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

Stockfjord Invest AB (bolaget) har anmält att bolagets aktieinnehav i Empir Group AB (Empir) den 30 juni 2017 kom att understiga tjugofem procent av rösttalet för samtliga aktier i Empir. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 6 juli 2017.

Finansinspektionen tog den 10 augusti 2017 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Under handläggningen av ärendet har Finansinspektionen uppmärksammat att bolaget den 11 januari 2018, alltså efter det att anmälan kom in till Finansinspektionen, har ändrat sin firma från Empir Group AB till Stockfjord Invest AB. Vidare har det framkommit att MSC Group AB (det vill säga emittenten) den 24 januari 2018 har ändrat sin firma till Empir Group AB. Vid tiden för överträdelsen hade alltså Stockfjord Invest AB firman Empir Group AB och Empir Group AB firman MSC Group AB. I beslutet används de nya företagsnamnen.

Bolaget har i ett yttrande i huvudsak anfört följande. På årsstämman 2017 fick Empirs styrelse ett bemyndigande att besluta om emission av nya aktier utan att inhämta godkännande från aktieägarna. Den 30 juni 2017 offentliggjorde

Empir ett pressmeddelande avseende förändrat antal aktier och röster i bolaget till följd av en apportemission som genomförts i samband med ett bolagsförvärv. Eftersom bolagets flaggningsskyldighet började löpa från och med denna dag skulle flaggningen ha skett senast den 5 juli 2017. På morgonen den 6 juli 2017 insåg bolaget att det var skyldigt att ge in en flaggningsanmälan eftersom bolagets andel av rösterna hade minskat till 24,399 procent till följd av apportemissionen. Bolaget flaggade så snart det uppmärksammat skyldigheten och flaggningen offentliggjordes den 6 juli 2017 kl. 08.08, dvs. nästan en timme innan börsen öppnade den 6 juli 2017.

Bolaget anför vidare att det föreligger flera förmildrande omständigheter i förevarande fall. För det första anger Finansinspektionens riktlinjer att grundavgiften bör minskas ”med åtminstone 50 procent” om innehavsförändringen har inträtt efter ett offentliggörande av bolagshändelser enligt 4 kap. 9 § LHF, vilket här är fallet. En annan angiven förmildrande omständighet är att ”det har saknats ett marknadsintresse för att flaggning skulle ha skett i rätt tid”. Flaggningen genomfördes innan börsen öppnade den fjärde handelsdagen efter att bolaget offentliggjort sitt pressmeddelande enligt 4 kap. 9 § LHF. Ingen marknadsaktör har således lidit någon skada av den försenade flaggningen. Effekten av flaggningen är precis densamma som om flaggningen hade genomförts efter börsens stängning den tredje handelsdagen, vilket hade varit inom föreskriven tid.

Det faktum att det finns två förmildrande omständigheter – som båda var för sig ska innebära åtminstone en halvering av grundavgiften – och att ingen marknadsaktör har lidit någon skada av den försenade flaggningen gör att överträdelsen får ses som ringa och ursäktlig, varför avgiften bör efterges i sin helhet (alternativt reduceras till lägsta möjliga belopp om 15 000 kronor).

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Empir är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Den 30 juni 2017 offentliggjorde Empir att det totala antalet aktier och röster i Empir hade förändrats på grund av en apportemission. Till följd av denna bolagshändelse kom bolagets röster i Empir att understiga tjugofem procent av det totala antalet röster vilket bolaget var skyldigt att anmäla.

Anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter den dag då Empir offentliggjorde uppgifterna om det nya antalet aktier och röster, det vill säga senast den 5 juli 2017. Eftersom bolagets anmälan kom in till Finansinspektionen först den 6 juli 2017 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3836, 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.

Bolagets anmälan kom in till Finansinspektionen en handelsdag för sent. Med tillämpning av riktlinjerna kan sanktionsavgiften bestämmas till 50 000 kronor. Emellertid föreligger den förmildrande omständigheten att innehavsförändringen har inträffat efter offentliggörandet av en bolagshändelse enligt 4 kap. 9 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Avgiften kan därför sättas ned till 12 500 kronor.

Det finns inte några sådana förmildrande omständigheter som ska beaktas enligt 6 kap. 3 e § LHF och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Bolaget har i sitt yttrande anfört att det saknats ett marknadsintresse för att flaggning skulle ha skett i rätt tid. Den omständigheten att bolaget kommit in med sin flaggningsanmälan innan börsen öppnade den fjärde handelsdagen efter att Empir offentliggjort sitt pressmeddelande innebär inte enligt Finansinspektionens bedömning att det saknats ett intresse för marknaden att inom föreskriven tid få kännedom om att bolaget underskridit den relevanta flaggningsgränsen.

Vad bolaget i övrigt har anfört medför inte att överträdelsen kan anses som ringa eller ursäktlig. Inte heller i övrigt föreligger det några särskilda skäl för eftergift av avgiften. Sanktionsavgiften fastställs därmed till 12 500 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Senior jurist

Lina Berwick
Jurist
08-408 987 49

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.

Enligt 4 kap. 4 § andra stycket LHF ska till den anmälningsskyldiges innehav i vissa fall även räknas aktier som innehas av någon annan.

Om ett aktiebolag ökar eller minskar det totala antalet aktier eller röster i bolaget, ska 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 4 kap. 5 § första stycket 1, eller går ned under någon av dessa gränser (4 kap. 9 § andra stycket LHF).

En anmälan enligt 4 kap. 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 4 kap. 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).

Enligt 6 kap. 3 b LHF, i dess lydelse före den 2 augusti 2017, ska sanktionsavgiften 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).
