

2024-06-11

Beslut

Fortic Finans AB

FI dnr 22-10830
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

1. Finansinspektionen beslutar att Fortic Finans AB (559105-4548) ska betala en sanktionsavgift på 10 000 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i BrandBee Holding AB, transaktioner med aktier, betalda tecknade units (BTU) och teckningsoptioner i Mavshack AB (publ) och transaktioner med aktier och betalda tecknade aktier (BTA) i Transiro Holding AB till Finansinspektionen.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet i fråga om transaktionerna
 - den 14 och 16 april 2020 i BrandBee Holding AB
 - den 12 november och 17 december 2021 i Curira AB
 - den 21 december 2021 och 12 januari 2022 i Mavshack AB (publ).

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Fortic Finans AB (Fortic Finans eller bolaget) är närstående till AA som vid tiden för transaktionerna var styrelseordförande i BrandBee Holding

AB, Mavshack AB (publ) och Transiro Holding AB samt styrelseledamot i Curira AB (emittenterna).

Inom ramen för sin övervakning av marknaden har Finansinspektionen uppmärksammat att Fortic Finans har genomfört transaktioner i emittenterna utan att anmäla det till Finansinspektionens insynsregister. Transaktionerna framgår av *bilaga 2*. Den 12 april 2022 har Finansinspektionen tagit upp frågan om Fortic Finans har åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar), och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

Efter att Finansinspektionen upplyste Fortic Finans om sina iakttagelser anmälde bolaget alla utom två av transaktionerna till insynsregistret.

Fortic Finans har yttrat sig och anfört i huvudsak följande. Det stämmer att bolaget har sålt aktier i emittenterna. Vid tidpunkten för transaktionerna har företrädaren inte insett att försäljningarna medfört en rapporteringsskyldighet, utan det viktiga har varit att ”deltat” varit detsamma över tid. Efter mottagande av Finansinspektionens skrivelser förstår företrädaren att transaktionerna inte fullt ut rapporterats korrekt vilket företrädaren beklagar. Vad gäller teckningsrätter, BTU och aktier har företrädaren missförstått hur dessa ska hanteras. Bolaget har inte medvetet brutit i anmälningsplikten, utan det har berott på en felaktig bedömning av transaktionernas karaktär.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 3*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionen anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat aktier som emitteras av den emittenten eller andra finansiella instrument som är kopplade till dem. Detta gäller även närstående till personer i ledande ställning. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Om en anmälningsskyldig person kommer in med en anmälan för sent, om en anmälan helt uteblir eller om personen 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 en överträdelse 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 samtliga omständigheter 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 samt den berörda personens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, gjort till följd av regelöverträdelsen.

Grund för att ingripa och val av ingripande

AA är ensam styrelseledamot i Fortic Finans, vilket innebär att han utför ledningsuppgifter i bolaget och att det därför är närstående till honom. Vid tiden för transaktionerna var AA också en person i ledande ställning i emittenterna. Fortic Finans var därmed skyldigt att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla de aktuella transaktionerna till insynsregistret.

Gällande transaktionerna den 12 november respektive 17 december 2021 i Curira AB och transaktionerna den 21 december 2021 och 12 januari 2022 i Mavshack AB har Finansinspektionen kunnat verifiera att dessa anmälts i tid. Ärendet ska därför skrivas av i denna del. Vidare har Fortic Finans tagit del av Finansinspektionens underrättelse först den 21 april 2022. Det saknas därför förutsättningar för Finansinspektionen att ingripa mot de transaktioner som gjordes den 14 och 16 april 2020 på grund av preskription. Ärendet ska därför skrivas av även i denna del.

Av underlagen i ärendet framgår att resterande transaktioner genomfördes mellan den 22 april 2020 och den 15 november 2021, se bilaga 2. Majoriteten av transaktionerna har anmälts för sent och först efter att Finansinspektionen uppmärksammat bolaget på att några anmälningar inte hade gjorts. Två transaktioner har överhuvudtaget inte anmälts. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot Fortic Finans.

Vad Fortic Finans har anfört om att företrädaren inte förstått att transaktionerna var anmälningsskyldiga innebär inte att överträdelserna är ursäktliga. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till insynsregistret. Med hänsyn till antalet transaktioner som inte har anmälts och till storleken på transaktionerna kan överträdelserna inte anses vara ringa. Det har i övrigt inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Med hänsyn till överträdelsernas allvar och karaktär ska ett ingripande i det nu aktuella fallet ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storlek på sanktionsavgiften

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som fastställts av interna riktlinjer (FI dnr 23-14507). Dessa riktlinjer har till syfte att säkerställa såväl en enhetlig rättstillämpning som att de omständigheter som framgår av lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning beaktas. Metoden består

av fem steg. I det första steget beräknas ett grundbelopp, vilket baseras på transaktionens storlek, upp till ett visst maxbelopp. I de fall anmälan gjorts självmant men för sent av den anmälningsskyldige beaktas även förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammat överträdelsen 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.

Det sammanlagda grundbeloppet för överträdelserna uppgår efter avrundning till 5 319 000 kronor, se bilaga 2. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat att Fortic Finans är en juridisk person och att bolaget inte har anmält någon av transaktionerna självmant, det vill säga innan Finansinspektionen skickade en underrättelse om misstänkta överträdelser. Det innebär att Finansinspektionen inte har gjort några avdrag vid beräkningen av grundbeloppet. Vid frånvaro av 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 har identifierat ett antal omständigheter som medför att överträdelserna är att bedöma som särskilt allvarliga. Den tyngst vägande omständigheten är att Fortic Finans, genom att inte anmäla transaktionerna, har skapat en vilseledande bild av bolagets handel i respektive emittent. Bolaget har under aktuell period anmält ett antal transaktioner till insynsregistret i rätt tid. Dessa har utgjort ett urval av de transaktioner som innebar en ökning av innehavet i respektive emittent. Bolaget har emellertid underlåtit att anmäla samtliga försäljningar. Från marknadens perspektiv har det således sett ut som om Fortic Finans ökat sitt innehav i emittenterna trots att bolaget i själva verket sålt stora volymer. När det skapas en vilseledande bild av ett bolags handel har det påtagliga potentiella effekter på det finansiella systemet. En sådan effekt kan vara att priset på instrument utgivna av den aktuella emittenten påverkas på ett felaktigt sätt. Genom att endast selektivt rapportera de transaktioner bolaget genomfört motverkas hela syftet med anmälningsskyldigheten i artikel 19 i Mar och den transparens som regelverket syftar till. Att bolaget har rapporterat transaktioner selektivt tyder också på att det funnits ett illegitimt syfte med de underlåtna anmälningarna (jfr HFD 2022 ref. 23). Bolaget bedöms därför ha en hög grad av ansvar. Invändningen om att bolagets företrädare trodde att det var deltat som var avgörande för anmälningsskyldigheten förändrar inte Finansinspektionens bedömning i denna del. Varje transaktion som har genomförts har förändrat bolagets totala exponering gentemot aktien. Eftersom inte alla transaktioner har rapporterats av bolaget framstår detta som en ren efterhandskonstruktion.

Vidare beaktar Finansinspektionen att det varit fråga om ett stort antal transaktioner som sammantaget har avsett ett värde om drygt 21,2 miljoner kronor. Överträdelserna har även skett under en mycket lång tidsperiod.

Finansinspektionen har i dag också meddelat beslut i tre andra ärenden avseende bolag som är närstående till AA samt ett beslut avseende AA personligen (FI dnr 22-10829, FI dnr 22-10831, FI dnr 22-19114 och FI dnr 22-10832). Bolagen ingår i samma koncern som Fortic Finans och ägs direkt eller indirekt av W.G. Finans och Förvaltnings Aktiebolag, ett bolag som är helägt av AA. Även dessa bolag och AA personligen har låtit bli att anmäla ett stort antal transaktioner i delvis samma emittenter och under delvis samma period som Fortic Finans. Detta har gjort det svårare för marknaden att skaffa sig en samlad bild av AA:s transaktioner under aktuell period.

Finansinspektionen konstaterar därutöver att AA under de perioder som de relevanta transaktionerna genomförts har haft en viktig roll i respektive emittent i egenskap av styrelseordförande. Det har således funnits ett stort intresse för marknaden att ta del av de transaktioner som han och till honom närstående bolag har gjort. Även detta gör att överträdelserna är att bedöma som mer allvarliga.

Vidare beaktas att Fortic Finans potentiellt har kunnat dra fördel av att inte anmäla de aktuella transaktionerna. Varje utebliven anmälan har inneburit att Fortic Finans har kunnat handla i en marknad som saknat fullständig information beträffande AA:s och till honom närstående bolags handel med instrument i respektive emittent. Fortic Finans har kunnat dra nytta av att eventuella effekter som en anmälan hade haft på priset på ett visst instrument inte har realiserats. Möjligheten att dra nytta av en utebliven anmälan gör sig särskilt gällande när det är fråga om avyttringar som inte har anmälts eftersom information om avyttringar kan ha en negativ effekt på det aktuella instrumentets pris.

Finansinspektionen noterar också att ett antal av transaktionerna har genomförts i nära anslutning till offentliggörandet av kvartals- eller halvårsrapporter. Även denna omständighet innebär att överträdelserna ska betraktas som mer allvarliga eftersom det är perioder då marknadens intresse av den information som ska framgå av insynsregistret ökar. Det finns risk för att investerarnas förtroende för marknaden skadas om informationen i registret inte är komplett.

Med beaktande av samtliga omständigheter bedömer Finansinspektionen att överträdelserna ska betraktas som så pass allvarliga att det finns skäl att kraftigt höja grundbeloppet och bestämma sanktionsavgiften till 14 miljoner kronor.

I någon mån talar det i förmildrande riktning att Fortic Finans anmälde transaktionerna relativt snabbt efter att Finansinspektionen underrättade bolaget om att anmälningarna var uteblivna. En lång tid hade emellertid vid

den tidpunkten passerat sedan transaktionerna gjordes. Vid en genomgång av anmälningarna har Finansinspektionen även identifierat två transaktioner som fortfarande inte är anmälda samt upptäckt ett antal felaktigheter i de anmälningar som bolaget har gjort. Denna omständighet bör därför endast föranleda en mindre sänkning av sanktionsavgiften.

Den omständigheten att företrädaren för Fortic Finans dömdes för insiderbrott avseende en del av de transaktioner som omfattas av detta ärende utgör inte skäl för att sänka sanktionsavgiften för Fortic Finans (jfr Stockholms tingsrätts dom den 10 juli 2023 i mål nr B 18578-22). I detta sammanhang beaktar Finansinspektionen att det endast är företrädaren som dömdes för brott. Det är således inte fråga om någon dubbelbestraffning.

Handläggningen av ärendet har dragit ut på tiden, vilket ska beaktas i sänkande riktning. Sett till ärendets omfattning och komplexitet samt att utredningen delvis har fördröjts av felaktiga anmälningar ska dock endast en begränsad nedsättning göras.

Vid en sammanvägd bedömning finner Finansinspektionen att sanktionsavgiften ska uppgå till 10 miljoner kronor. Av årsredovisningen för 2022 framgår att bolaget per utgången av räkenskapsåret hade en nettoomsättning om 6,3 miljoner kronor. Bolaget hade även tillgångar som uppgick till 13,5 miljoner kronor och eget kapital som uppgick till 4,3 miljoner kronor. Vad som har framkommit om bolagets finansiella ställning utgör inte skäl att sätta ner sanktionsavgiften.

Finansinspektionen fastställer därmed sanktionsavgiften till 10 miljoner kronor. Sanktionsavgiften bedöms vara proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och omständigheterna i övrigt.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist

Lisa Stichel
Jurist
08-408 983 28

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

BrandBee Holding AB

| Transaktions-datum | Karaktär | Instrument-typ | Volym | Pris (kr) | Värde (kr) | Grund-belopp (kr) |
|--------------------|-----------|----------------|-----------|-----------|------------------|-------------------|
| 2020-04-22 | Avyttring | Aktie | 4 900 000 | 0,084 | 412 100 | 103 025 |
| 2020-04-23 | Avyttring | Aktie | 4 000 000 | 0,088 | 352 000 | 88 000 |
| 2020-04-24 | Avyttring | Aktie | 2 000 000 | 0,088 | 176 000 | 44 000 |
| 2020-06-01 | Avyttring | Aktie | 7 500 000 | 0,060 | 447 500 | 111 875 |
| 2020-06-04 | Avyttring | Aktie | 1 500 000 | 0,060 | 90 000 | 22 500 |
| 2020-06-17 | Avyttring | Aktie | 2 000 000 | 0,060 | 120 000 | 30 000 |
| 2020-06-23 | Avyttring | Aktie | 2 200 000 | 0,060 | 132 000 | 33 000 |
| 2020-07-30 | Avyttring | Aktie | 3 000 000 | 0,070 | 210 000 | 52 500 |
| 2020-07-31 | Avyttring | Aktie | 2 000 000 | 0,070 | 140 000 | 35 000 |
| 2020-08-05 | Avyttring | Aktie | 1 000 000 | 0,060 | 60 000 | 15 000 |
| 2020-08-14 | Avyttring | Aktie | 1 000 000 | 0,080 | 80 000 | 20 000 |
| 2020-08-17 | Avyttring | Aktie | 2 577 778 | 0,092 | 237 778 | 59 444 |
| 2020-12-18 | Avyttring | Aktie | 1 500 000 | 0,060 | 90 000 | 22 500 |
| 2020-12-23 | Avyttring | Aktie | 3 000 000 | 0,060 | 180 000 | 45 000 |
| 2020-12-28 | Avyttring | Aktie | 9 700 000 | 0,060 | 582 000 | 145 500 |
| 2021-01-13 | Avyttring | Aktie | 3 000 000 | 0,060 | 180 000 | 45 000 |
| 2021-01-18 | Avyttring | Aktie | 3 000 000 | 0,060 | 180 000 | 45 000 |
| 2021-02-04 | Avyttring | Aktie | 5 829 982 | 0,070 | 408 099 | 102 025 |
| 2021-02-11 | Avyttring | Aktie | 2 000 000 | 0,080 | 160 000 | 40 000 |
| 2021-02-12 | Avyttring | Aktie | 3 000 000 | 0,080 | 240 000 | 60 000 |
| 2021-02-15 | Avyttring | Aktie | 2 000 000 | 0,080 | 160 000 | 40 000 |
| 2021-02-18 | Avyttring | Aktie | 2 000 000 | 0,080 | 160 000 | 40 000 |
| 2021-02-22 | Avyttring | Aktie | 2 000 000 | 0,080 | 160 000 | 40 000 |
| Summa | | | | | 4 957 477 | 1 239 369 |

Mavshack AB (publ)

| Transaktions-datum | Karaktär | Instrument-typ | Volym | Pris (kr) | Värde (kr) | Grund-belopp (kr) |
|--------------------|-----------|----------------|------------|-----------|----------------------|-------------------|
| 2020-04-27 | Förvärv | Aktie | 500 000 | 0,100 | 50 000 | 12 500 |
| 2020-05-11 | Avyttring | Aktie | 1 500 000 | 0,150 | 225 000 | 56 250 |
| 2020-05-12 | Avyttring | Aktie | 2 000 000 | 0,170 | 340 000 | 85 000 |
| 2020-05-13 | Avyttring | Aktie | 500 000 | 0,180 | 90 000 | 22 500 |
| 2020-05-14 | Avyttring | Aktie | 1 000 000 | 0,000 | 180 000 ¹ | 45 000 |
| 2020-05-28 | Avyttring | Aktie | 463 636 | 0,170 | 78 818 | 19 705 |
| 2020-06-04 | Avyttring | Aktie | 1 000 000 | 0,180 | 180 000 | 45 000 |
| 2020-06-18 | Förvärv | Aktie | 15 000 000 | 0,130 | 1 950 000 | 487 500 |
| 2020-06-23 | Avyttring | Aktie | 2 000 000 | 0,110 | 220 000 | 55 000 |
| 2020-07-21 | Avyttring | Aktie | 2 000 000 | 0,140 | 280 000 | 70 000 |
| 2020-07-30 | Avyttring | Aktie | 1 000 000 | 0,130 | 130 000 | 32 500 |
| 2020-07-31 | Avyttring | Aktie | 2 000 000 | 0,150 | 300 000 | 75 000 |

¹ Beräknat på stängningskursen 0,180 kr.

| | | | | | | |
|--------------|-----------|----------------------|------------|-------|-----------------------|------------------|
| 2020-08-04 | Avyttring | Aktie | 400 000 | 0,170 | 68 000 | 17 000 |
| 2020-08-05 | Avyttring | Aktie | 800 000 | 0,170 | 136 000 | 34 000 |
| 2020-08-10 | Avyttring | Aktie | 1 200 000 | 0,180 | 216 000 | 54 000 |
| 2020-08-12 | Avyttring | Aktie | 1 000 000 | 0,160 | 160 000 | 40 000 |
| 2020-08-17 | Avyttring | Aktie | 3 000 000 | 0,160 | 480 000 | 120 000 |
| 2020-08-19 | Avyttring | Aktie | 300 000 | 0,000 | 54 066 ² | 13 516 |
| 2020-08-20 | Avyttring | Aktie | 1 300 000 | 0,160 | 208 000 | 52 000 |
| 2020-09-08 | Förvärv | Aktie | 1 500 000 | 0,140 | 210 000 | 52 500 |
| 2020-09-09 | Förvärv | Aktie | 1 000 000 | 0,140 | 140 000 | 35 000 |
| 2020-09-10 | Förvärv | Aktie | 500 000 | 0,140 | 70 000 | 17 500 |
| 2020-09-17 | Förvärv | Aktie | 200 000 | 0,140 | 28 000 | 7 000 |
| 2020-09-23 | Förvärv | Aktie | 4 545 455 | 0,220 | 1 000 000 | 250 000 |
| 2020-09-30 | Förvärv | Aktie | 240 000 | 0,150 | 36 000 | 9 000 |
| 2020-10-08 | Förvärv | Aktie | 514 545 | 0,150 | 77 182 | 19 295 |
| 2020-10-09 | Förvärv | Aktie | 500 000 | 0,140 | 70 000 | 17 500 |
| 2020-10-20 | Avyttring | Aktie | 1 000 000 | 0,140 | 140 000 | 35 000 |
| 2021-04-06 | Avyttring | Aktie | 2 100 000 | 0,220 | 462 000 | 115 500 |
| 2021-04-07 | Avyttring | Aktie | 1 000 000 | 0,230 | 230 000 | 57 500 |
| 2021-04-08 | Avyttring | Aktie | 1 500 000 | 0,230 | 345 000 | 86 250 |
| 2021-04-09 | Avyttring | Aktie | 1 000 000 | 0,220 | 220 000 | 55 000 |
| 2021-04-15 | Avyttring | Aktie | 2 400 000 | 0,230 | 552 000 | 138 000 |
| 2021-05-04 | Teckning | Aktie | 22 727 273 | 0,220 | 5 000 000 | 1 250 000 |
| 2021-07-02 | Teckning | BTU | 7 575 757 | 0,000 | 303 030 ³ | 75 758 |
| 2021-07-16 | Teckning | BTU | 1 588 119 | 0,000 | 45 261 ⁴ | 11 315 |
| 2021-08-27 | Förvärv | Aktie | 2 700 000 | 0,140 | 378 000 | 94 500 |
| 2021-09-01 | Avyttring | Tecknings- option | 9 163 876 | 0,000 | 104 4068 ⁵ | 26 117 |
| 2021-09-01 | Avyttring | Tecknings- option | 9 163 876 | 0,000 | 104 4068 ⁶ | 26 117 |
| 2021-09-03 | Avyttring | Aktie | 2 720 000 | 0,140 | 380 800 | 95 200 |
| Summa | | | | | 15 242 094 | 3 810 523 |

Transiro Holding AB

| Transaktions-datum | Karaktär | Instrumenttyp | Volym | Pris (kr) | Värde (kr) | Grundbelopp (kr) |
|--------------------|-----------|---------------|-----------|-----------|------------|------------------|
| 2020-08-10 | Förvärv | Aktie | 600 000 | 0,050 | 30 000 | 7 500 |
| 2020-09-08 | Förvärv | Aktie | 1 000 000 | 0,050 | 50 000 | 12 500 |
| 2020-09-14 | Förvärv | Aktie | 500 000 | 0,050 | 25 000 | 6 250 |
| 2021-01-29 | Förvärv | Aktie | 1 000 000 | 0,050 | 50 000 | 12 500 |
| 2021-10-21 | Avyttring | Aktie | 1 500 000 | 0,170 | 255 000 | 63 750 |
| 2021-10-25 | Avyttring | Aktie | 1 500 000 | 0,180 | 270 000 | 67 500 |

² Beräknat på stängningskursen 0,180 kr.

³ Beräknat på stängningskursen 0,04 kr.

⁴ Beräknat på stängningskursen 0,0285 kr.

⁵ Beräknat på stängningskursen 0,011 kr.

⁶ Beräknat på stängningskursen 0,011 kr.

| | | | | | | |
|--------------|-----------|-------|-----------|-------|------------------|----------------|
| 2021-11-01 | Avyttring | Aktie | 1 000 000 | 0,150 | 150 000 | 37 500 |
| 2021-11-15 | Teckning | BTA | 2 250 000 | 0,110 | 247 500 | 61 875 |
| Summa | | | | | 1 077 500 | 269 375 |

Totalt grundbelopp: 5 319 267 kronor