

2024-12-02

Beslut

Stora Södergatans Fastigheter AB
Att: Styrelseordföranden

FI dnr 23-26154
Delgivning nr 3

Rättelse av beslut

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen rättar beslutet av den 29 november 2024 med stöd av 36 § förvaltningslagen (2017:900). Beslutet rättas på följande sätt. Datumet för beslutet ersätts med den 29 november 2024.

Hur man överklagar, se *bilaga 2*

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård
Enhetschef

Natalina Nassar
Jurist

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

2023-11-29

Beslut

Stora Södergatans Fastigheter AB
Att: Styrelseordföranden

FI dnr 23-26154
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 Stora Södergatans Fastigheter AB, 559139-7889 ska betala en sanktionsavgift på 1 600 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Intellego Technologies AB till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Stora Södergatans Fastigheter AB (bolaget) avyttrade under perioden den 12 juni 2023 till den 28 juni 2023 aktier i Intellego Technologies AB (Intellego eller emittenten) enligt följande.

- Avyttring av 37 000 aktier den 12 juni 2023
- Avyttring av 60 000 aktier den 16 juni 2023
- Avyttring av 80 000 aktier den 19 juni 2023

- Avyttring av 24 336 aktier den 22 juni 2023
- Avyttring av 69 500 aktier den 28 juni 2023

Vid tiden för transaktionerna var AA styrelseledamot i bolaget och i Intellego.

Finansinspektionen har den 22 september 2023 tagit upp frågan om bolaget, genom att inte anmäla sina transaktioner under den aktuella perioden, åsidosatt sina skyldigheter enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

Bolaget har i yttranden anfört i huvudsak följande.

Bolaget vidgår att AA var styrelseledamot i bolaget och Intellego vid tiden för transaktionerna men bolaget kontrollerades inte av AA. Den 1 juli 2022 respektive den 1 juni 2023 överlät AA de aktier som han ägde personligen och de som han ägde genom sitt bolag Ironblock till den andra delägaren i bolaget, Germinare AB. I samband med överlåtelseerna tog Germinare AB över allt ansvar för bolaget. Av misstag kom dock AA att kvarstå som styrelseledamot till den 21 augusti 2023. Sedan den 1 juli 2022 har AA inte haft någon roll i bolaget utöver att han var formellt registrerad som styrelseledamot. I denna egenskap har han inte utfört några uppgifter och det enda han gjort är att signera det protokoll som revisorn skickade ut i anslutning till årsstämman i bolaget. Han har varken fattat eller varit engagerad i några beslut som rörde bolaget. Det framgår av de aktieöverlåtelseavtal som getts in i ärendet att köparen av aktierna tog över allt ansvar för ekonomi, drift etc. från och med tillträdesdagen. AA saknade följaktligen helt möjlighet att delta i, påverka eller i övrigt utöva inflytande över bolagets kapitalplaceringsbeslut under perioden för transaktionerna, även om han under perioden var registrerad styrelseledamot. Något närståendeförhållande mellan AA och bolaget fanns därmed inte vid tiden för transaktionerna. Bolaget är därför inte skyldigt att anmäla de aktuella transaktionerna.

För det fall Finansinspektionen bedömer att bolaget är anmälningsskyldigt för transaktionerna, anser bolaget att överträdelseerna är ursäktliga. Utifrån rådande praxis har bolaget haft goda skäl för sin bedömning att AA inte var att anse som närstående till bolaget och att transaktionerna inte var anmälningspliktiga. Det föreligger därför skäl att avstå från ingripande.

Bolaget har kommit in med aktieöverlåtelseavtal, utdrag ur aktieboken i bolaget, intyg från AA och kontoutdrag.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

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 eller skuldinstrument som emitteras av den emittenten. Detta gäller även närstående till personer i ledande ställning. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjordes.

Begreppet närstående definieras, beträffande juridiska personer, i artikel 3.1.26 d i Mar som juridiska personer, stiftelser eller handelsbolag vilkas ledningsuppgifter utförs av en person i ledande ställning eller en person som avses i artikel 3.2.26 a, b eller c i Mar, 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,

Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionens insynsregister 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 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 en sammanvägd bedömning göras 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

AA var vid tiden för transaktionerna styrelseledamot i Intellego. Han var således en person i ledande ställning i emittenten. Samtidigt var AA styrelseledamot i bolaget. Frågan är inledningsvis om detta förhållande innebär att bolaget är närstående till AA i den mening som avses i Mar och om bolaget därför är anmälningsskyldig för de i ärendet aktuella transaktionerna. Avgörande för frågan om bolaget var närstående till AA är om han utförde ledningsuppgifter i bolaget.

Förvaltningsrätten i Stockholm har den 24 november 2022 i mål nr 32139-21 slagit fast att styrelseledamöter i svenska aktiebolag vid tillämpningen av Mar som utgångspunkt får anses utföra ledningsuppgifter när de utför sedvanliga styrelseuppgifter, även utan att de har tilldelats ett särskilt mandat. Domstolen konstaterar att det dock är möjligt att ett företags styrning organiseras på ett sätt som hindrar styrelseledamöter från att utföra ledningsuppgifter i den mening som avses i artikel 3.1.26 d i Mar. Av det skälet måste det alltid göras en sammantagen bedömning i det enskilda fallet av om en styrelseledamot har varit förhindrad eller saknat möjlighet att delta i eller påverka bolagets kapitalplaceringsbeslut i emittentens finansiella instrument och därmed inte utfört ledningsuppgifter enligt artikel 3.1.26 d i Mar. Förvaltningsrätten konstaterar emellertid även att det vid en sådan prövning åligger bolaget att göra det antagligt att en styrelseledamot har varit förhindrad eller har saknat möjlighet att delta i eller påverka kapitalplaceringsbeslut avseende emittentens finansiella instrument.

Av underlaget i ärendet framgår att bolagets styrelse vid tillfället bestod av endast två styrelseledamöter varav AA var en. Bolaget hade vid tillfället en extern verkställande direktör. Vidare framgår att firman tecknades av styrelsen och var för sig av styrelseledamöterna eller suppleanterna.

Av aktieöverlåtelseavtalen som bolaget har presenterat kan det utläsas att aktier i bolaget överläts med tillträdesdag den 1 juli 2022 av ett bolag som vid försäljningen företräddes av AA samt att AA överlät de aktier i bolaget som han ägde personligen med tillträdesdag den 1 juni 2023. Av aktieöverlåtelseavtalet som avser det av AA företrädda bolaget framgår, såvitt nu är av intresse, att köparen från tillträdesdagen tar över allt ansvar för bolaget så som ekonomi och drift samt att det försäljande bolaget därefter kommer att betraktas som passiv ägare. Bolaget har även gett in ett utdrag ur sin aktiebok. Av utdraget framgår bland annat att AA infördes i aktieboken den 1 juli 2022. Bolaget har därutöver gett in ett intyg av AA daterat den 12 oktober 2023. I detta intyggar AA att han sedan den 1 juli 2022 saknar insyn i och inflytande över de transaktioner som gjorts i Intellego samt att han av förbiseende inte avregistrerats som styrelseledamot i bolaget fram till den 1 juni 2023 eftersom det inte förekom något styrelsearbete i bolaget vid tiden för transaktionerna.

Den omständigheten att AA var en av endast två styrelseledamöter i bolaget och ensam kunde teckna bolagets firma talar enligt Finansinspektionens mening med styrka för att han utförde sedvanliga styrelseuppgifter och att han hade möjlighet och inte var förhindrad att delta i eller påverka beslut i bolaget vid tiden för transaktionen. Klausulen i det ena aktieöverlåtelseavtalet om att köparen skulle ta över allt ansvar för bolaget så som ekonomi och drift från den 1 juli 2022 och att det säljande bolaget skulle betraktas som en "passiv ägare" har ingen bäring på AA s uppgifter som styrelseledamot och ger enligt Finansinspektionen inte stöd för

att AA s styrelseuppgifter i bolaget begränsades. Det har i övrigt inte framkommit något som visar att AA saknade möjlighet att utföra sedvanliga styrelseuppgifter i bolaget. Intyget från AA medför ingen annan bedömning. Intyget upprättades mer än ett år efter det att de aktuella transaktionerna genomfördes och får anses ha ett begränsat bevisvärde. Vid en sammantagen bedömning anser Finansinspektionen att bolaget inte har gjort det antagligt att AA var förhindrad eller saknade möjlighet att utföra ledningsuppgifter i bolaget vid tiden för transaktionerna.

Finansinspektionen gör därför bedömningen att AA utförde ledningsuppgifter i bolaget under den aktuella perioden. Bolaget var därmed vid transaktionstidpunkterna att betrakta som närstående till AA. Bolaget var därmed skyldigt att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla transaktionerna till Finansinspektionen. Bolaget har inte anmält de aktuella transaktionerna till Finansinspektionen. Det finns därför grund för att ingripa mot bolaget.

Val av ingripande

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.

Bolaget har gjort gällande att överträdelserna har varit ursäktliga eftersom bolaget hade goda skäl för sin bedömning att AA inte var att anse som närstående till bolaget. Finansinspektionen konstaterar att det är bolagets ansvar att känna till och följa de regler som gäller för transaktioner av förevarande slag. Enligt Finansinspektionen kan den praxis som har utvecklats från inspektionens beslut av den 27 oktober 2021 inte heller tas till intäkt för uppfattningen att ett närståendeförhållande inte förelåg i det aktuella fallet.

Sammantaget har det inte framkommit något som innebär att överträdelserna har varit ursäktliga. Transaktionernas storlek och att de inte har anmälts alls medför att överträdelserna inte kan betraktas som ringa. Det har inte heller i övrigt framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storlek på sanktionsavgiften

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som fastställs 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 KompL beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas en grundavgift, vilken baseras på transaktionens storlek, upp till ett visst maxbelopp. I detta skede beaktas även om den

anmälningsskyldige är en fysisk eller juridisk person. I de fall anmälan har gjorts självmant men för sent av den anmälningsskyldige beaktas även förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte har gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammar 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 den grundavgift som tagits fram i steg ett ska höjas eller sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning.

Bolaget avyttrade under perioden den 12 juni 2023 till den 28 juni 2023 sammanlagt 270 836 aktier i Intellego. Transaktionernas samlade värde (exklusive kurtage) uppgick enligt de kontoutdrag som bolaget har gett in till Finansinspektionen till 5 739 312 kronor. Utifrån detta kan det samlade värdet av grundbeloppen för överträdelserna i enlighet med riktlinjerna beräknas till 1 434 828 kronor, vilket motsvarar 25 % av transaktionernas samlade värde. Då transaktionerna inte har anmälts ska någon nedsättning för egen anmälan inte göras av grundbeloppen Grundabeloppen utgör en utgångspunkt för Finansinspektionens metod för att fastställa sanktionsavgiftens storlek. Transaktionernas grundbelopp fördelas enligt följande.

<i>Överträdelse</i>	<i>Samlat värde</i>	<i>Grundbelopp</i>
Transaktioner den 12 juni 2023	731 996 kr	182 999 kr
Transaktioner den 16 juni 2023	1 260 657 kr	315 164 kr
Transaktioner den 19 juni 2023	1 700 094 kr	425 024 kr
Transaktioner den 22 juni 2023	482 834 kr	120 709 kr
Transaktioner den 28 juni 2023	1 563 731 kr	390 933 kr

I fråga om omständigheter i ärendet som ska beaktas vid bedömningen av överträdelsernas allvar konstaterar Finansinspektionen att en överträdelse av anmälningsskyldigheten normalt medför potentiella effekter på det finansiella systemet. Såvitt framkommit uppstod det i detta fall inte några konkreta effekter på det finansiella systemet eller skador. I höjande riktning beaktar Finansinspektionen att bolaget inte har anmält avyttringarna trots att det har underrättats om att avyttringarna inte finns anmälda i insynsregistret och har uppmanats att anmäla transaktionerna. Att de aktuella transaktionerna har förblivit oanmälda innebär att marknaden helt har gått miste om information om bolagets försäljningar i Intellego. Mot denna bakgrund anser Finansinspektionen att allvarlighetsgraden av överträdelserna är sådan att den samlade sanktionsavgiften för överträdelserna bör bestämmas till ett belopp som överstiger grundbeloppen.

Det finns inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften. Det har vidare inte framkommit något avseende bolagets finansiella ställning som medför att det finns anledning att justera sanktionsavgiften.

Vid en samlad bedömning anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften som Stora Södergatan fastigheter AB ska betala för överträdelserna under perioden den 12 juni 2023 till den 28 juni 2023 gemensamt ska bestämmas till 1 600 000 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

Susanne Ellegård
Enhetschef

Natalina Nassar
Jurist
08-408 980 00