

2024-06-11

Beslut

Fortic AB

FI dnr 22-10829
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 AB (556807-3869) ska betala en sanktionsavgift på 4 200 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i BrandBee Holding AB, transaktioner med aktier i Curira AB (tidigare CR Ventures AB), transaktioner med aktier och betalda tecknade units (BTU) 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 transaktionen den 10 januari 2022 i Curira AB.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Fortic AB (Fortic 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 (tidigare CR Ventures AB) (emittenterna).

Inom ramen för sin övervakning av marknaden har Finansinspektionen uppmärksammat att Fortic 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 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 om sina iakttagelser anmälde bolaget alla utom två av transaktionerna till insynsregistret.

Fortic har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Det stämmer att Fortic 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 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 var därmed skyldigt att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla de aktuella transaktionerna till insynsregistret.

Gällande transaktionen den 10 januari 2022 i Curira AB har Fortic uppgett att aktierna levererades felaktigt och att de därför återlämnats. Finansinspektionen har ingen anledning att ifrågasätta den uppgiften. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Av underlagen i ärendet framgår att övriga transaktioner genomfördes mellan den 21 april 2020 och den 17 januari 2022, 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.

Vad Fortic 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 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.

Det sammanlagda grundbeloppet för överträdelserna uppgår efter avrundning till 2 416 000 kronor, se bilaga 2. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat att Fortic 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 transaktionsvärdet 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, 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 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 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 delat 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 9,6 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 22-10830, FI dnr 22-10831, FI dnr 22-19114 och FI dnr 22-10832). Bolagen ingår i samma koncern som Fortic 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

låt bli att anmäla ett stort antal transaktioner i delvis samma emittenter och under delvis samma period som Fortic. 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 och styrelseledamot. 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 potentiellt har kunnat dra fördel av att inte anmäla de aktuella transaktionerna. Varje utebliven anmälan har inneburit att Fortic 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 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 6 miljoner kronor.

I någon mån talar det i förmildrande riktning att Fortic 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 dömdes för insiderbrott avseende en del av de transaktioner som omfattas av detta ärende utgör inte skäl för att sänka sanktionsavgiften för Fortic (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 4,2 miljoner kronor. Av årsredovisningen för 2022 framgår att bolaget per utgången av räkenskapsåret hade en nettoomsättning om 10,2 miljoner kronor. Bolaget hade även tillgångar som uppgick till 37,8 miljoner kronor och eget kapital som uppgick till 6,8 miljoner kronor. Vad som har framkommit om bolagets finansiella ställning utgör inte skäl att sätta ner sanktionsavgiften.

Finansinspektionen fastställer därmed sanktionsavgiften till 4,2 miljoner kronor. Sanktionsavgiften är proportionerlig i förhållande till överträdelseernas 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

Datum	Karaktär	Instrument- typ	Volym	Pris (kr)	Värde (kr)	Grund- belopp (kr)
2020-04-21	Teckning	Aktie	4 444 444	0,080	355 556	88 889
2020-04-22	Avyttring	Aktie	3 000 000	0,063	189 000	47 250
2020-04-22	Teckning/ förvärv	Aktie	5 555 556	0,075	416 667	104 167
2020-04-23	Avyttring	Aktie	7 000 000	0,057	401 000	100 250
2021-04-30	Avyttring	Aktie	6 250 000	0,063	391 500	97 875
Summa					1 753 722	438 431

Curira AB (tidigare CR Ventures AB)

Datum	Karaktär	Instrument- typ	Volym	Pris (kr)	Värde (kr)	Grund- belopp (kr)
2022-01-13	Avyttring	Aktie	3 000	22,103	66 309	16 577
2022-01-17	Avyttring	Aktie	2 534	23,200	58 789	14 697
Summa					125 098	31 274

Mavshack AB (publ)

Datum	Karaktär	Instrument- typ	Volym	Pris (kr)	Värde (kr)	Grund- belopp (kr)
2020-05-11	Avyttring	Aktie	1 200 000	0,161	193 300	48 325
2020-05-12	Avyttring	Aktie	1 222 728	0,166	203 532	50 883
2020-08-06	Förvärv	Aktie	203 650	0,180	36 657	9 164
2021-03-16	Avyttring	Aktie	1 660 706	0,251	417 084	104 271
2021-03-17	Avyttring	Aktie	4 000 000	0,242	968 400	242 100
2021-03-19	Avyttring	Aktie	1 005 960	0,221	222 317	55 579
2021-05-04	Teckning	Aktie	11 363 636	0,220	2 500 000	625 000
2021-07-02	Teckning	BTU	3 787 878	0,000	151 515 ¹	37 879
2021-07-12	Teckning	BTU	794 060	0,000	29 380 ²	7 345
2021-07-20	Förvärv	Aktie	2 000 000	0,000	320 000 ³	80 000
Summa					5 042 185	1 260 546

¹ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 0,04 kr.

² Beräknat på stängningspriset aktuell dag 0,037 kr.

³ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 0,16 kr.

Transiro Holding AB

Datum	Karaktär	Instrument- typ	Volym	Pris (kr)	Värde (kr)	Grund- belopp (kr)
2020-08-06	Förvärv	Aktie	255 710	0,050	12 786	3 196
2020-09-14	Förvärv	Aktie	500 000	0,050	25 000	6 250
2020-10-08	Förvärv	Aktie	1 000 000	0,050	50 000	12 500
2021-10-19	Avyttring	Aktie	3 500 000	0,256	895 500	223 875
2021-10-20	Avyttring	Aktie	1 500 000	0,288	432 500	108 125
2021-10-21	Avyttring	Aktie	3 000 000	0,181	543 000	135 750
2021-11-15	Teckning	BTA	1 000 000	0,110	110 000	27 500
2022-01-10	Förvärv	Aktie	5 000 000	0,135	675 000	168 750
Summa					2 743 786	685 946

Totalt grundbelopp: 2 416 197 kronor

Tillämpliga bestämmelser

Den 3 juli 2016 trädde EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 (Mar) 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 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 3.1.26 avses med närstående personer

- a) en 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 av en person som avses i leden a, b eller c, eller som direkt eller indirekt kontrolleras av en sådan person, eller som upprättats till förmån för en sådan person eller vars ekonomiska intressen huvudsakligen motsvarar intresset hos en sådan person.

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 juridiska personens omsättning och tre gånger den vinst som juridiska personen gjort till följd av regelöverträdelsen.