

2024-07-11

Beslut

Luzlumos Intressenter AB

FI dnr 23-23772
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 Luzlumos Intressenter AB (556922-9437) ska betala en sanktionsavgift på 800 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i TopRight Nordic Aktiebolag (publ) och Hubbster 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

Luzlumos Intressenter AB (Luzlumos eller bolaget) är närstående till AA som är en person i ledande ställning i TopRight Nordic Aktiebolag (publ) (TopRight) och Hubbster Group AB (publ) (Hubbster).

Finansinspektionen har uppmärksammat i sin övervakning av marknaden att Luzlumos utfört transaktioner i TopRight och Hubbster 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 Luzlumos åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19.1 i

EU:s marknadsmissbruksförordning¹ och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget. Luzlumos 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 Luzlumos korrigerat delar av bristerna samt rapporterat de resterande transaktionerna. Av anmälningarna framgår att AA är en person i ledande ställning i TopRight och Hubbster samt att Luzlumos är närstående till honom.

AA har för Luzlumos 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 en del av de transaktioner som omfattas av beslutet. Bolaget har även kommit in med kvitton på de transaktioner som anmälts till Finansinspektionens insynsregister.

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-

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.

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 och därmed en person i ledande ställning i dessa emittenter. Vidare är AA ensam styrelseledamot i Luzlumos och utför således ledningsuppgifter i detta bolag. Då Luzlumos är närstående till AA är bolaget skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av TopRight eller Hubbster.

De transaktioner som anges i bilaga 2 genomfördes mellan den 16 mars 2022 och den 2 december 2022. 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 Luzlumos 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 Luzlumos 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 självmant 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 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. Riktlinjerna finns tillgängliga i sin helhet på Finansinspektionens webbplats.

Det sammanlagda grundbeloppet för överträdelserna uppgår efter avrundning till 799 000 kronor, se bilaga 2. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat att Luzlumos är en juridisk person och att bolaget inte har anmält någon av transaktionerna självmant, 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 två 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.

Flera av de transaktioner som omfattas av ärendet är enligt Luzlumos hänförliga till aktielån. I sitt yttrande har bolaget anfört att bolaget inte rapporterat dessa eftersom det har funnits en uppfattning om att transaktionerna inte utgör några ägarförändringar utan enbart är tillfälliga överföringar. Genom att underlåta att rapportera transaktionerna har Luzlumos dock undanhållit

marknaden information den haft rätt till och även försvårat Finansinspektionens tillsyn. Att bolaget trots att transaktionerna inte var rapporteringspliktiga fråntar inte bolaget dess ansvar att rapportera i enlighet med gällande rätt.

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 Luzlumos ska bestämmas till 800 000 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	2022-03-16	Förvärv	32 956	76 128	19 032
2	2022-03-18	Lån mottaget	632 151	1 517 162 ²	379 291
3	2022-04-11	Lån återgång minskning	35 000	115 850 ³	28 963
4	2022-04-12	Lån återgång minskning	20 000	60 800 ⁴	15 200
5	2022-04-13	Lån återgång minskning	900	2574 ⁵	5657
6	2022-04-13	Förvärv	8000	22 628	644
7	2022-05-18	Lån återgång minskning	3000	8940 ⁶	2235
8	2022-08-05	Förvärv	5889	10 003	2501
9	2022-08-09	Lån återgång minskning	3000	5025 ⁷	1256
10	2022-09-20	Lån återgång minskning	621 140	1 242 280 ⁸	310 570
Summa				3 039 790	765 349

TOPRIGHT

Transaktion	Transaktionsdatum	Karaktär	Volym	Värde (kronor)*	Grundbelopp (kronor)*
1	2022-03-16	Avyttring	16 730	62 738	15 684
2	2022-03-25	Förvärv	400	1460	365
3	2022-06-28	Förvärv	1675	3752	938
4	2022-08-05	Avyttring	2075	5582	1395
5	2022-08-19	Förvärv	24 518	46 584	11 646
6	2022-08-22	Förvärv	6482	12 510	3128
7	2022-11-29	Lån återgång minskning	1493	1403 ⁹	351
8	2022-12-02	Lån återgång minskning	184	161 ¹⁰	40
Summa				134 190	33 547

² Beräknat på stängningspriset aktuell dag 2,4 kronor.

³ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 3,31 kronor.

⁴ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 3,04 kronor.

⁵ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 2,86 kronor.

⁶ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 2,98 kronor.

⁷ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 1,675 kronor.

⁸ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 2 kronor.

⁹ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 0,94 kronor.

¹⁰ Beräknat på stängningspriset aktuell dag 0,875 kronor.

* Värde och grundbelopp per transaktionsdatum är avrundat till hela kronor