

2020-09-25

## B E S L U T

Need Invest AB  
Att: Verkställande direktören  
c/o Emkay Ekonomikonsult HB  
Iversonsgatan 2  
114 30 Stockholm

FI Dnr 18-4835  
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 (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning**

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att Need Invest AB 556917-9996 ska betala sanktionsavgift med 20 000 kronor på grund av felaktigheter i anmälningar till Finansinspektionen om transaktioner med aktier i Bublar Group AB (publ).

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

Need Invest AB (bolaget) har varit närstående till **AA** som vid de i beslutet aktuella tidpunkterna var en person i ledande ställning i Bublar Group AB (publ) (Bublar).

**AA** anmälde den 27 december 2017 att han är en person i ledande ställning i Bublar och att han den 21 december 2017 förvärvat 25 000 aktier á 2,22 kronor i Bublar.

Bolaget har sedermera, den 10 januari 2018, kommit in med en korrigerad anmälan av vilken det framgår att bolaget är närstående till **AA** som är en person i ledande ställning i Bublar och att bolaget den 21 december 2017 förvärvat 25 000 aktier á 2,22 kronor i Bublar. Bolaget har den 3 december 2018 korrigerat anmälan igen och angett att det den 20 december 2017 förvärvat 2 445 aktier á 2,35 kronor i Bublar samt den 21 december förvärvat 22 555 aktier á 2,20 kronor i Bublar (transaktion 1 och 2).

Bolaget har den 31 augusti 2018 anmält att det den 29 augusti 2018 förvärvat 260 583 aktier á 5,46 kronor i Bublar. Bolaget har den 7 november 2018 korrigerat anmälan och angett att bolaget förvärvat 225 509 aktier á 5,46

kronor i Bublar. Bolaget har den 7 december 2018 korrigerat anmälan ytterligare och angett att bolaget den 28 augusti 2018 förvärvat 64 926 aktier á 5,05 kronor respektive den 29 augusti 2018 förvärvat 160 583 aktier á 5,74 kronor i Bublar (transaktion 3 och 4).

Finansinspektionen har den 12 november 2018 tagit upp frågan om bolaget åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

Bolaget har i ett yttrande i huvudsak anfört följande.

Den 21 december 2017 förvärvade bolaget 25 000 aktier i Bublar. Bolaget gjorde en anmälan den 27 december 2017 på det sätt bolaget uppfattade var korrekt enligt de anvisningar som fanns att tillgå på Finansinspektionens hemsida. Problemet vid rapporteringstillfället var att knyta bolagets förvärv till **AA**. Därför kom **AA** personligen att registreras som anmälningsskyldig för transaktionen. Bolaget kontaktade Finansinspektionen med anledning av hur avvikelserna skulle åtgärdas. Den 10 januari 2018 lyckades bolaget registrera en ny anmälan med rätt anmälningsskyldig.

Förvärvet den 29 augusti 2018 anmäldes inom föreskriven tid. Vid en senare granskning av Bublars aktiebok för tredje kvartalet 2018 noterades att ett räknefel begåtts vid bolagets rapportering och att antalet aktier var något lägre. Återigen kontaktades Finansinspektionen omedelbart och en reviderad anmälan gavs in den 7 november 2018.

Finansinspektionen bör avstå från ingripande eftersom transaktionerna i sig rapporterats i tid samt eftersom bolaget självt har upptäckt, rapporterat och vidtagit rättelse avseende avvikelserna. Den första avvikelserna har berott på handhavandeproblematik första gången rapporteringssystemet användes och den andra avvikelserna har berott på ett mänskligt räknefel. Bolagets förhållningssätt gentemot Finansinspektionen har genomgående präglats av snabb information på eget initiativ samt fullständig öppenhet. Bolaget har även skärpt sina kontroller för att undvika framtida avvikelser.

Bolaget har kommit in med e-mejlkorrespondens mellan bolaget och Finansinspektionen samt avräkningsnotor.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Bolaget var vid de aktuella tidpunkterna närstående till **AA** som då även var en person i ledande ställning i Bublar. Bolaget har därmed varit skyldig att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av Bublar.

Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

I artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen och kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/523, finns bestämmelser om vad en anmälan ska innehålla. Av artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen framgår att följande information ska finnas i en anmälan:

- Personens namn
- Orsak till anmälan
- Namnet på bolaget
- Finansiellt instrument
- Transaktionens karaktär
- Datum och ort för transaktionen
- Pris och volym

Av underlaget i ärendet framgår att bolaget har genomfört följande förvärv av aktier i Bublar.

Transaktion	Finansiellt instrument	Antal	Pris	Värde	Transaktions datum
1	Aktier	2 445	2,35	5 746	2017-12-20
2	Aktier	22 555	2,20	49 621	2017-12-21
3	Aktier	64 926	5,04	327 876	2018-08-28
4	Aktier	160 583	5,72*	921 746	2018-08-29

\* Genomsnittskurs uträknad utifrån avräkningsnotorna avseende transaktionerna den 29 augusti 2018.

Den ursprungliga anmälan avseende transaktion 1 och 2 gjordes den 27 december 2017 men innehöll brister i form av felaktiga uppgifter om vem som genomfört transaktionen, transaktionsdatum, antal transaktioner samt pris. Genom rättelsen den 10 januari 2018 korrigerades uppgifterna om anmälningsskyldig. Den 3 december 2018 korrigerade bolaget uppgifterna avseende transaktionsdatum, antal transaktioner samt pris per aktie.

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i den ursprungliga anmälan den 27 december 2017 och de krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår bristerna inte som så stora att den ursprungliga anmälan inte kan anses vara godtagbar. Det är således anmälan den 27 december 2017 som ska ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömningen i ärendet.

Den ursprungliga anmälan avseende transaktion 3 och 4 gjordes den 31 augusti men innehöll brister i form av felaktiga uppgifter om volym, pris, transaktionsdatum samt antal transaktioner. Genom rättelsen den 7 november 2018 korrigerades uppgifterna avseende volym. Den 3 december 2018 korrigerade bolaget uppgifterna avseende transaktionsdatum, antal transaktioner samt pris per aktie.

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i den ursprungliga anmälan den 31 augusti 2018 och de krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår bristerna inte som så stora att den ursprungliga anmälan inte kan anses vara godtagbar. Det är således anmälan den 31 augusti 2018 som ska ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömningen i ärendet.

Sista dagen för anmälan av transaktionerna till Finansinspektionen var den 27 och 28 december 2017 (transaktion 1 och 2) respektive den 31 augusti och 3 september 2018 (transaktion 3 och 4). Finansinspektionen konstaterar att anmälningarna således kom in i tid. De innehöll emellertid felaktiga uppgifter. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister. Bland dessa regler finns bestämmelserna om hur en anmälan till insynsregistret ska ske. De felaktigheter som de ursprungliga anmälningarna varit behäftade med har avsett information som är av betydelse ur transparens hänseende. Det föreligger därför ändå grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Vad bolaget har anfört och vad som i övrigt har framkommit i ärendet innebär inte att bristerna kan bedömas som ringa eller ursäktliga. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Den högsta lagstadgade sanktionsavgiften för överträdelser av det aktuella slaget är ett belopp som motsvarar 1 miljon euro. Mot bakgrunden av att överträdelserna rör brister i anmälningar som i övrigt bedömts godtagbara anser Finansinspektionen att avgiften inte bör sättas alltför högt. Det har i detta fall rört sig om fyra transaktioner som varit bristfälligt anmälda och det är försvårande att det dröjt lång tid, 11 respektive 3 månader, efter det att anmälningens fristen för respektive transaktion löpt ut innan anmälningarna varit fullt korrigerade. Vissa korrigeringar har dessutom skett först efter att Finansinspektionen påtalat felaktigheter i anmälningarna. Vidare har transaktionernas sammanlagda värde uppgått till ett relativt högt belopp. Mot denna bakgrund kan sanktionsavgiften för överträdelserna bestämmas till 50 000 kronor.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om överträdelserna skickades till bolaget den 12 november 2018. Bolaget kom in med ett yttrande den 26 november 2018. Den 7 december 2018 gjorde bolaget sin sista korrigering av anmälan. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att avgiften ska sättas ned. Finansinspektionen fastställer avgiften till 20 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård  
*Biträdande avdelningschef*  
Kapitalmarknadsrätt

Charlotte Eliasson  
*Jurist*  
08-408 988 70

*Dokumentet är elektroniskt undertecknat.*

## 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 eller finansinspektionen@fi.se.

Ange följande i överklagandet:

- Namn, personnummer eller organisationsnummer, postadress, e-postadress och telefonnummer
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Om ni anlitar ett ombud, ska ni ange ombudets namn, postadress, e-postadress och telefonnummer.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Om överklagandet har kommit in i rätt tid kommer Finansinspektionen att pröva om beslutet ska ändras och sedan skicka överklagandet, handlingarna i det överklagade ärendet och eventuellt nytt beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm.

## **Tillämpliga bestämmelser**

Den 3 juli 2016 trädde EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 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 19.6 ska en anmälan innehålla följande uppgifter:

- a) Personens namn.
- b) Orsak till anmälan.
- c) Namnet på den berörda emittenten eller deltagaren på marknaden för utsläppsrätter.
- d) Det finansiella instrumentets beskrivning och identitetsbeteckning.
- e) Transaktionernas karaktär (t.ex. förvärv eller avyttring), med angivande av huruvida transaktionen är kopplad till genomförande av aktieoptionsprogram för anställda eller till de specifika exempel som anges i punkt 7.
- f) Datum och ort för transaktionerna.
- g) Transaktionernas pris och volym. När det gäller en pantsättning vars villkor medger att värdet kan ändras, ska detta offentliggöras tillsammans med värdet på pantsättningsdagen.]

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 fysisk person fastställas som högst till det högsta av 500 000 euro, tre gånger en eventuell vinst eller tre gånger en eventuell förlust som undvikits genom regelöverträdelsen.

Enligt 5 kap. 15 § KompL ska Finansinspektionen vid valet av ingripande beakta överträdelsens allvar och längd.

Enligt 5 kap. 16 § KompL ska Finansinspektionen beakta vissa försvårande och förmildrande omständigheter. I försvårande riktning ska bl.a. beaktas om en person tidigare har begått en överträdelse. I förmildrande riktning beaktas bl.a. om en person vidtagit åtgärder för att undvika överträdelser i framtiden eller skulle drabbas av uppsägning på grund av ett ingripande.

Enligt 5 kap. 17 § KompL får Finansinspektionen avstå från att ingripa om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, om personen gör rättelse, något annat organ har vidtagit åtgärder och dessa åtgärder bedöms vara tillräckliga, eller om det annars finns särskilda skäl.

Enligt 5 kap. 18 § KompL ska Finansinspektionen ta särskild hänsyn till sådana omständigheter som anges i 15 och 16 §§ när sanktionsavgiftens storlek fastställs.

---





## DELGIVNINGSKVITTO

FI Dnr 18-4835  
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

### Ärende om sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

#### Handling:

Beslut om sanktionsavgift den 25 september 2020 till Need Invest AB.

Jag har, i egenskap av behörig firmatecknare, denna dag tagit del av handlingen.

\_\_\_\_\_  
DATUM

\_\_\_\_\_  
NAMNTECKNING

\_\_\_\_\_  
NAMNFÖRTYDLIGANDE

\_\_\_\_\_  
EV. NY ADRESS

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.  
Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.