

2025-03-19

Beslut

Stenvalls Trä Aktiebolag
ATT: Styrelsens ordförande

FI dnr 24-5325

Delgivning nr 1



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 Stenvalls Trä Aktiebolag (556138-5393) ska betala sanktionsavgift med 1 400 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Genesis IT AB till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Stenvalls Trä Aktiebolag (Stenvalls eller bolaget) är närstående till AA som är en person i ledande ställning i Genesis IT AB (Genesis). Stenvalls har den 17 och 23 oktober 2023 anmält att bolaget under perioden den 28 februari–16 oktober 2023 förvärvade sammanlagt 2 474 135 aktier i Genesis. Transaktionerna framgår av *bilaga 2*.

Finansinspektionen tog den 19 februari 2024 upp frågan om Stenvalls har åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i EU:s marknadsmissbruksförordning¹ (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

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.

Stenvalls har huvudsakligen anfört följande. Det föreligger flera omständigheter som sammantaget innebär att det har varit fråga om mindre allvarliga överträdelser. Genesis har under perioden för aktuella transaktioner varit dotterbolag till Stenvalls. Sedan Genesis noterades 2010 har Stenvalls ägarandel motsvarat minst 60 procent av rösterna och kapitalet. Vid sidan av de, i förhållande till Stenvalls övriga innehav i Genesis, mycket små transaktioner som genomfördes i februari och mars 2023 har marknaden varit väl informerad om Stenvalls avsikt att integrera Genesis i sin koncern. Marknaden har blivit informerad av Stenvalls avsikt att förvärva aktier i Genesis dels genom uppköpserbjudandet som offentliggjordes den 8 juni 2023, dels genom flera pressmeddelanden. Stenvalls har dessutom på eget initiativ anmält aktuella transaktioner den 17 och 23 oktober 2023. Det handlar inte om uteblivna utan försenade anmälningar och det har inte funnits någon avsikt hos Stenvalls att vilseleda eller undanhålla information från marknaden. Varken Stenvalls eller någon annan har gjort någon vinst eller dragit någon annan fördel till följd av de försenade anmälningarna. Det har inte heller uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet eller någon skada för tredje man. Stenvalls har aldrig tidigare överträtt artikel 19 Mar och avser att underlätta inspektionens utredning i så stor utsträckning som möjligt. Vidare har Stenvalls tagit fram interna rutiner för att förhindra att liknande överträdelser upprepas framöver.

Stenvalls har kommit in med ett utdrag över dess depåtransaktioner under aktuell period.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 3*.

Personer i ledande ställning är skyldiga att till Finansinspektionen anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende aktier, skuldinstrument eller andra finansiella instrument som emitteras av den emittenten. Detta gäller även närstående till personer i ledande ställning. Sådana anmälningar ska enligt artikel 19.1 Mar göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjordes.

Om ett anmälningsskyldigt bolag kommer in med en anmälan för sent, om en anmälan uteblir eller om bolaget ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen ingripa mot bolaget. 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 har 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, har gjort till följd av regelöverträdelsen.

Grund för att ingripa och val av ingripande

Stenvalls var vid transaktionstidpunkterna närliggande till AA, som sedan 2001 är styrelseledamot i Stenvalls och sedan 2007 styrelseledamot i Genesis och därmed person i ledande ställning i båda bolagen. Stenvalls är alltså skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende Genesis aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av Genesis. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjordes.

Av det transaktionsunderlag som Stenvalls har kommit in med i ärendet framgår att transaktionerna genomfördes mellan den 28 februari 2023 och den 16 oktober 2023. En anmälan om transaktionerna skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter respektive transaktionsdatum. Av underlaget framgår vidare att värdet för transaktionerna var sammanlagt 55 079 847 kronor.

Stenvalls anmälde merparten de aktuella transaktionerna till Finansinspektionen den 17 oktober 2023. Den senaste transaktionen, genomförd den 16 oktober 2023, anmäldes till inspektionen den 23 oktober 2023. Stenvalls har således anmält transaktionerna mellan två handelsdagar och drygt sju månader för sent. Hur lång tid varje enskild transaktion var försenad framgår av bilaga 2.

Finansinspektionen har enligt 5 kap. 17 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (kompletteringslagen) 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 sena anmälningar och med hänsyn till storleken på transaktionerna kan överträdelserna inte anses vara ringa. Vad Stenvalls har anfört om sitt ägande i Genesis och att information om transaktionerna har delgivits marknaden genom offentliggjort uppköpserbjudande och pressmeddelanden innebär inte att förseningarna kan anses vara ursäktliga. Det har inte framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot Stenvalls. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storlek på sanktionsavgiften

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som har 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 kompletteringslagen beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas en grundavgift, vilken baseras på transaktionens storlek, upp till ett visst maxbelopp. 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 uppmärksammade 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 har tagits fram i steg ett ska höjas respektive sänkas. Slutligen görs en proportionalitetsbedömning.

Grundavgiften för respektive överträdelse framgår av bilaga 2. Enligt Finansinspektionens riktlinjer utgår beräkningen av grundavgiften för juridiska personer aldrig från ett högre transaktionsvärde än 10 000 000 kronor per enskild transaktion. En av transaktionerna under aktuell tidsperiod (transaktionen den 28 september 2023) uppgick till drygt 53 000 000 kronor. Vid beräkningen av denna transaktion har Finansinspektionen istället utgått från maxbeloppet om 10 000 000 kronor. Stenvalls har självmant inkommit med anmälningarna till Finansinspektionen, varför förseningarnas längd har beaktats med ett avdrag i enlighet med riktlinjerna. Den sammanlagda grundavgiften för samtliga överträdelser som omfattas av beslutet uppgår till knappt 1 300 000 kronor.

I fråga om omständigheter i ärendet som ska beaktas i bedömningen av överträdelsernas allvar konstaterar Finansinspektionen 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 har dock inte framkommit att det har uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet eller skador. Stenvalls har under den period som underrättelsen avser, genomfört andra transaktioner som har anmälts till Finansinspektionen i tid. Det har inte heller framkommit något som tyder på att överträdelserna har gjorts med avsikt att undanhålla information från marknaden. Vidare förefaller varken Stenvalls eller någon annan ha gjort någon vinst till följd av att anmälningarna inte gjordes i tid.

Aktuella transaktioner gjordes dels inför och efter ett offentligt uppköpserbudande som Stenvalls lade på Genesis, dels som ett resultat av nämnda uppköpserbudande. Finansinspektionen bedömer att transaktioner som görs i anslutning till ett offentligt uppköpserbudande eller i syfte att få större kontroll över ett bolag är av särskilt intresse för marknaden. Att aktuella transaktioner inte anmälades till Finansinspektionen bedöms därför som försvårande. Stenvalls har framfört att informationen om transaktionen avseende uppköpserbudandet offentliggjordes på annat sätt, genom exempelvis pressmeddelanden. Att information om hur många aktier som

förvärvades genom budet, offentliggjordes genom pressmeddelande fråntar inte bolagets skyldighet att anmäla transaktionen till inspektionen. Förekomsten av pressmeddelanden avseende denna transaktion beaktas dock som en förmildrande omständighet i viss utsträckning. Avseende övriga transaktioner har marknaden inte fått sådan information som är av intresse för marknaden. Att transaktionerna var små i förhållande till Stenvalls innehav utgör inte en förmildrande omständighet, särskilt med tanke på att transaktionerna sammantagna ledde till att Stenvalls kunde få full kontroll över Genesis och slutligen kunde köpa ut bolaget från marknadsplatsen.

Det finns i övrigt inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Vid en samlad bedömning fastställer Finansinspektionen avgiften till 1 400 000 kronor för sen insynsrapportering avseende Stenvalls handel i Genesis. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Nathalie Lacotte
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Fredric Sjöqvist
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Dokumentet är elektroniskt underskrivet.

Transaktions- datum	Volym	Kurs	Värde (kronor)	Rapporterat datum	Förseningens längd	Grundavgift
2023-02-28	17 734	16,34	289 810,1	2023-10-17	>2 månader	291 510 kr
2023-03-01	16 377	16,22	265 647,05	2023-10-17	>2 månader	
2023-03-02	5 295	16,23	85 916,3	2023-10-17	>2 månader	
2023-03-03	12 508	16,92	211 635,36	2023-10-17	>2 månader	
2023-03-06	7 311	16,20	118 438,2	2023-10-17	>2 månader	
2023-03-08	4 930	16,94	83 214,2	2023-10-17	>2 månader	
2023-03-10	3 140	16,80	52 752	2023-10-17	>2 månader	
2023-03-15	12 677	16,92	214 494,84	2023-10-17	>2 månader	
2023-03-16	1 771	16,98	30 071,58	2023-10-17	>2 månader	
2023-03-17	4 730	17,09	80 835,7	2023-10-17	>2 månader	
2023-03-20	2 725	17,00	46 325	2023-10-17	>2 månader	
2023-03-21	2 874	17,09	49 116,66	2023-10-17	>2 månader	
2023-03-22	1 050	17,15	18 007,5	2023-10-17	>2 månader	
2023-03-23	2 538	17,18	43 602,84	2023-10-17	>2 månader	
2023-03-24	4 340	17,49	75 906,6	2023-10-17	>2 månader	
2023-09-25	3 368	21,26	71 603,68	2023-10-17	>5 handelsdagar	1 007 479 kr
2023-09-28	2 370 564	22,50	53 337 690	2023-10-17	>5 handelsdagar	
2023-09-29	145	22,00	3 190	2023-10-17	>5 handelsdagar	
2023-10-16	58	27,40	1 589,2	2023-10-23	2-3 handelsdagar	99 kr