

2025-06-13

Beslut



Vaccinium Holding ApS

FI dnr 23-34965

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 Vaccinium Holding ApS (danskt organisationsnummer 26474639) ska betala sanktionsavgift med 500 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i New Nordic Healthbrands AB till Finansinspektionen.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet såvitt avser transaktionerna under perioden den 11 januari 2022–27 januari 2023 och den 15 maj 2023.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Vaccinium Holding ApS (Vaccinium Holding eller bolaget) är närstående till AA som är en person i ledande ställning i New Nordic Healthbrands AB (NNH).

Under perioden den 11 januari 2022–29 september 2023 genomförde Vaccinium Holding 98 avyttringar av aktier i NNH.

Vaccinium Holding anmälde avyttringarna till Finansinspektionens insynsregister den 3 februari 2023, den 3 april 2023, den 17 maj 2023, den 11 oktober 2023 och den 19 december 2023.

Finansinspektionen tog den 21 december 2023 upp frågan om Vaccinium Holding har åsidosatt sina skyldigheter enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget. Vaccinium Holding delgavs underrättelse om misstanke om överträdelse av Mar den 10 februari 2025.

Vaccinium Holding har yttrat sig och anfört i huvudsak följande. Det har aldrig varit bolagets avsikt att rapportera för sent och bolaget beklagar det som har hänt. Bolaget kände inte till att en transaktion måste anmälas senast tre handelsdagar efter det datum som den genomfördes. **AA**

saknar svenskt bank-id och har därför haft problem med att logga in på Finansinspektionens hemsida.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionens insynsregister anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat aktier som emitteras av den emittenten. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen genomfördes. Anmälnings-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 fastställandet av storleken på sanktionsavgiften ska en sammanvägd bedömning göras av omständigheterna i det enskilda fallet. Vid bedömningen ska särskild hänsyn tas till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått samt till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som har uppstått och graden av ansvar. Därutöver ska särskild hänsyn tas till vissa försvårande och förmildrande omständigheter, den anmälningsskyldiges finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, har gjort till följd av överträdelsen.

Grund för att ingripa

AA var vid tidpunkterna för avyttringarna verkställande direktör i NNH och därmed en person i ledande ställning i NNH. AA var också verkställande direktör i Vaccinium Holding under samma period. Vaccinium Holding var därmed närstående till AA och därför skyldigt att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla avyttringarna till Finansinspektionen.

Avyttringarna den 11 januari 2022–27 januari 2023

Vaccinium Holding delgavs upplysningen om att frågan om ingripande hade tagits upp av Finansinspektionen senare än två år från det att överträdelserna ägde rum. Ett ingripande får därför enligt 5 kap. 14 § andra stycket lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) inte ske för dessa avyttringar. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Avyttringarna under perioderna den 3 mars–10 maj 2023 och den 17 maj–29 september 2023

Under perioderna den 3 mars–10 maj 2023 och den 17 maj–29 september 2023 genomförde Vaccinium Holding 64 anmälningspliktiga avyttringar. Avyttringarna framgår av *bilaga 3*. Vaccinium Holding har anmält avyttringarna för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget med anledning av dessa avyttringar.

Samtliga anmälningar var därutöver bristfälliga i det avseendet att Vaccinium Holding felaktigt har angetts som emittent.

Avyttringarna den 15 maj 2023

Avyttringarna anmälades den 17 maj 2023, det vill säga två handelsdagar efter det datum som avyttringarna genomfördes. Transaktionerna anmälades därmed i tid. Det saknas därför grund att ingripa mot bolaget med anledning av dessa avyttringar. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Val av ingripande

Finansinspektionen bedömer med beaktande av transaktionernas storlek och förseningarnas längd att överträdelserna inte kan anses som ringa. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att upprätthålla och följa de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och att anmälan sker i rätt tid. Finansinspektionen konstaterar att Vaccinium Holding innan de nu aktuella transaktionerna ägde rum har genomfört och anmält andra transaktioner med aktier i NNH och att Vaccinium Holding därmed kände till att bolaget hade en skyldighet att anmäla transaktioner till Finansinspektionen. Vaccinium Holding måste därför ha varit medvetet om att bolaget var skyldigt att anmäla även de nu aktuella transaktionerna. Vad Vaccinium Holding har fört fram om anledningen till att rapportering inte har skett i tid innebär inte att överträdelserna är ursäktliga. Det har i övrigt inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Med hänsyn till överträdelsernas allvar ska ingripandet ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storleken på sanktionsavgiften

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som har fastställts av interna riktlinjer. Dessa riktlinjer har till syfte att säkerställa såväl en enhetlig rättstillämpning som att de omständigheter som framgår av 5 kap. 17 § KompL beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas ett grundbelopp, 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 har 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 har tagits fram i steg ett ska höjas respektive sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning.

Det sammanlagda grundbeloppet för samtliga överträdelser uppgår efter avrundning till 440 000 kronor. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat transaktionernas storlek, förseningarnas längd och att Vaccinium Holding är en juridisk person. Grundbeloppet för respektive överträdelse framgår av *bilaga 3*.

I fråga om omständigheter som ska beaktas vid bedömningen av överträdelsernas allvar konstaterar Finansinspektionen följande.

Det är fråga om ett stort antal transaktioner som har genomförts under en tidsperiod överstigande sex månader. Den längsta förseningen uppgår till knappt sju månader. Det har inte framkommit att det har uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet eller några skador. Det konstateras dock att en överträdelse av anmälningsskyldigheten normalt medför potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att anmälan av aktuella avyttringar 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. Avyttringarna har skett löpande fördelat över hela tidsperioden. Finansinspektionen konstaterar att Vaccinium Holding, genom att underlåta att anmäla avyttringarna i tid och i stället anmäla dessa i sjök, har kunnat avyttra aktier löpande på en marknad som under längre tidsperioder har saknat fullständig information om dessa transaktioner. Det kan därmed inte uteslutas att Vaccinium Holding vid vissa tillfällen har kunnat avyttra aktier till ett högre pris än vad som hade varit fallet om avyttringarna hade anmälts i tid, och marknaden på så sätt hade getts möjlighet att kunna reagera på den informationen. Vidare anser Finansinspektionen att den omständigheten att anmälningarna var felaktiga har försvårat för marknaden att tillgodogöra sig innehållet i dem. Slutligen konstateras att **AA** har varit verkställande direktör i NNH sedan 2006 och att han därför får anses ha

en hög grad av ansvar. Dessa omständigheter ska beaktas i skärpande riktning vid bedömningen av överträdelsernas allvar.

Det föreligger inte några övriga förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek.

Vid en sammanvägd bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för Vaccinium Holding för överträdelserna ska bestämmas till 500 000 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

Nathalie Lacotte
Senior jurist

Fredrik Lindgren
Jurist
08-408 987 90

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Transaktions-datum	Transaktions-typ	Antal aktier	Pris (SEK)	Värde (SEK)	Grundbelopp
2023-03-03	Avyttring	2 500	26,50	66 250,00	8 281,25
2023-03-03	Avyttring	2 000	26,50	53 000,00	6 625,00
2023-03-08	Avyttring	2 500	27,09	67 721,40	8 465,18
2023-03-09	Avyttring	3 000	27,10	81 300,00	10 162,50
2023-03-13	Avyttring	2 500	27,55	68 875,00	8 609,38
2023-03-14	Avyttring	2 500	27,27	68 175,00	8 521,88
2023-03-16	Avyttring	2 000	29,08	58 160,00	5 816,00
2023-03-16	Avyttring	2 500	29,93	74 825,00	7 482,50
2023-03-17	Avyttring	1 678	29,29	49 148,62	4 914,86
2023-03-17	Avyttring	1 476	29,29	43 232,04	4 323,20
2023-03-21	Avyttring	2 500	27,82	69 550,00	6 955,00
2023-03-21	Avyttring	3 000	27,88	83 640,00	8 364,00
2023-03-22	Avyttring	2 500	27,90	69 750,00	5 231,25
2023-03-22	Avyttring	2 000	27,90	55 800,00	4 185,00
2023-03-23	Avyttring	1 514	29,78	45 086,92	3 381,52
2023-03-23	Avyttring	1 454	29,78	43 300,12	3 247,51
2023-03-24	Avyttring	3 000	30,00	90 000,00	5 625,00
2023-03-24	Avyttring	2 800	29,99	83 972,00	5 248,25
2023-03-27	Avyttring	5 000	33,34	166 700,00	10 418,75
2023-05-09	Avyttring	4 000	26,92	107 680,00	6 730,00
2023-05-10	Avyttring	3 000	24,98	74 940,00	4 683,75
2023-05-17	Avyttring	601	23,30	14 003,30	2 450,58
2023-05-17	Avyttring	480	23,30	11 184,00	1 957,20
2023-05-19	Avyttring	3 000	22,57	67 710,00	11 849,25
2023-05-19	Avyttring	2 500	22,62	56 550,00	9 896,25
2023-05-19	Avyttring	2 500	22,57	56 425,00	9 874,38
2023-05-19	Avyttring	2 000	22,70	45 400,00	7 945,00
2023-05-25	Avyttring	2 500	22,47	56 175,00	9 830,63
2023-05-25	Avyttring	2 000	22,47	44 940,00	7 864,50
2023-05-30	Avyttring	3 000	21,90	65 700,00	11 497,50
2023-05-30	Avyttring	2 000	22,10	44 200,00	7 735,00
2023-06-21	Avyttring	1 438	22,42	32 239,96	5 641,99
2023-06-21	Avyttring	1 151	22,42	25 805,42	4 515,95
2023-06-26	Avyttring	3 000	21,09	63 270,00	11 072,25
2023-06-26	Avyttring	2 000	21,83	43 660,00	7 640,50
2023-06-28	Avyttring	2 500	22,43	56 075,00	9 813,13
2023-06-28	Avyttring	2 400	21,54	51 696,00	9 046,80
2023-06-29	Avyttring	2 800	21,81	61 068,00	10 686,90
2023-06-29	Avyttring	2 500	21,80	54 500,00	9 537,50
2023-06-30	Avyttring	3 000	21,26	63 780,00	11 161,50
2023-06-30	Avyttring	2 500	20,90	52 250,00	9 143,75

2023-08-01	Avyttring	2 000	27,00	54 000,00	9 450,00
2023-08-02	Avyttring	2 000	26,49	52 980,00	9 271,50
2023-08-08	Avyttring	2 000	26,02	52 040,00	7 806,00
2023-08-09	Avyttring	2 500	25,60	64 000,00	9 600,00
2023-08-17	Avyttring	2 800	24,03	67 284,00	10 092,60
2023-08-17	Avyttring	2 500	25,36	63 400,00	9 510,00
2023-08-18	Avyttring	2 200	24,41	53 702,00	8 055,30
2023-08-18	Avyttring	2 000	24,17	48 340,00	7 251,00
2023-09-13	Avyttring	1 014	25,19	25 542,66	3 192,83
2023-09-13	Avyttring	892	25,19	22 469,48	2 808,69
2023-09-14	Avyttring	2 400	24,03	57 672,00	7 209,00
2023-09-14	Avyttring	2 000	24,03	48 060,00	6 007,50
2023-09-18	Avyttring	2 000	23,10	46 200,00	5 775,00
2023-09-19	Avyttring	2 521	23,52	59 293,92	7 411,74
2023-09-25	Avyttring	451	22,97	10 359,47	1 035,95
2023-09-25	Avyttring	375	22,97	8 613,75	861,38
2023-09-26	Avyttring	2 400	22,03	52 872,00	5 287,20
2023-09-26	Avyttring	2 000	22,02	44 040,00	4 404,00
2023-09-27	Avyttring	2 400	21,31	51 144,00	5 114,40
2023-09-27	Avyttring	2 000	21,31	42 620,00	4 262,00
2023-09-28	Avyttring	2 200	20,81	45 782,00	4 578,20
2023-09-28	Avyttring	2 000	21,00	42 000,00	4 200,00
2023-09-29	Avyttring	378	21,00	7 938,00	595,35