

2014-05-12

B E S L U T

Reinhold Europe AB
Att: styrelsens ordförande
Gamla Brogatan 32, 2 tr
111 20 Stockholm

FI Dnr 13-11542
Delgivning 2



Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 787 80 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Särskild avgift enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden

Finansinspektionens beslut (att meddelas den 13 maj 2014 kl. 8.00)

Reinhold Europe AB, 556706-3713, ska betala särskild avgift med 1 500 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att offentliggöra regelbunden finansiell information.

(25 kap. 19 § lagen [2007:528] om värdepappersmarknaden)

Hur man överklagar, *se bilaga 1.*

Sammanfattning

Reinhold Europe AB, tidigare Reinhold Polska AB, (Reinhold Europe eller bolaget) är ett aktiebolag med säte i Sverige, vars aktier är upptagna till handel på den reglerade marknaden Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (Warszawabörsen). Bolaget har brustit i sin skyldighet att offentliggöra regelbunden finansiell information då bolaget underlåtit att offentliggöra tre finansiella rapporter i följd. Detta har medfört att investerarna och allmänheten under en förhållandevis lång tid har varit helt utan information om bolagets ekonomiska förhållanden. Bolaget åläggs att betala särskild avgift för överträdelserna.

Ärendet

Finansinspektionen uppmärksammade under våren och sommaren 2013 att Reinhold Europe under perioden april till augusti 2013 inte hade lämnat in någon regelbunden finansiell information till Finansinspektionen enligt 17 kap. 3 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV) och att det därför föreföll som om bolaget inte heller hade offentliggjort denna information för marknaden.

Reinhold Europe upplystes den 18 oktober 2013 om att frågan om bolaget brustit i skyldigheten att enligt 16 kap. LV offentliggöra regelbunden finansiell

information och om bolaget därför ska betala en särskild avgift hade tagits upp av Finansinspektionen. Bolaget gavs tillfälle att inkomma med yttrande, men har inte hörts av i ärendet.

Tillämpliga bestämmelser

I detta ärende aktualiseras regler om offentliggörande av årsredovisningar, halvårsrapporter och kvartalsrapporter eller delårsredogörelser från emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad.

En närmare redogörelse för de bestämmelser som Finansinspektionen har tillämpat vid prövningen i detta ärende framgår av *bilaga 2*.

Finansinspektionens bedömning

Reinhold Europe är ett aktiebolag med säte i Sverige, vars aktier är upptagna till handel på den reglerade marknaden Warsawbörsen. Sverige är därmed bolagets hemmedlemsstat enligt 1 kap. 7 § LV. Bolaget är därför skyldigt att offentliggöra regelbunden finansiell information i enlighet med bestämmelserna i 16 kap. LV. Med regelbunden information avses års- och koncernredovisning, halvårsrapport och kvartalsrapport eller delårsredogörelse. Sådan regelbunden finansiell information ska offentliggöras så att den snabbt och på ett icke-diskriminerande sätt blir tillgänglig för allmänheten inom EES (17 kap. 2 § LV).

Av förarbetena till bestämmelsen om sättet för offentliggörande framgår att informationen bör spridas på ett sätt så att den kan nå så många som möjligt och, om möjligt, samtidigt i hemmedlemsstaten, värdmedlemsstaten och i övriga medlemsstater. Bestämmelsen påverkar inte emittentens möjlighet att samtidigt publicera den obligatoriska informationen även på annat sätt, till exempel på sin egen webbplats eller andra webbplatser som är tillgängliga för investerare (prop. 2006/07:65 s. 348). Bestämmelserna syftar till att säkerställa att regelbunden finansiell information från företag vars värdepapper är föremål för handel på värdepappersmarknaden snabbt ska bli lätt tillgänglig för investerare och allmänheten.

Reinhold Europes årsredovisning för räkenskapsåret 2012 skulle ha offentliggjorts senast den 30 april 2013. Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2013 skulle ha offentliggjorts senast den 31 maj 2013, alternativt skulle en delårsredogörelse för en period under det första halvåret 2013 ha offentliggjorts senast den 19 maj 2013. Halvårsrapporten för första halvåret 2013 skulle ha offentliggjorts senast den 31 augusti 2013.

Det kan konstateras att Reinhold Europes årsredovisning för räkenskapsåret 2012, kvartalsrapport för första kvartalet 2013 eller delårsredogörelse för första perioden 2013 och halvårsrapport för första halvåret 2013 inte har kommit in till Finansinspektionens databas för börsinformation. Reinhold Europes årsredovisning för 2012, som alltså skulle ha offentliggjorts senast den 30 april 2013, lades upp på bolagets webbplats och Warsawbörsens webbplats i feb-

ruari 2014. De båda delårsrapporterna (eller halvårsrapporten och delårsredogörelsen) har varken offentliggjorts på bolagets webbplats eller på Warszawabörsens webbplats. Finansinspektionen har inte heller kunnat finna de finansiella rapporterna vid sökningar via sökmotorer på internet. Utredningen i ärendet får därmed anses ge stöd för att offentliggörande av de finansiella rapporterna inte har skett på sätt som föreskrivs i 17 kap. 2 § LV.

Reinhold Europe har inte offentliggjort den finansiella informationen inom den tid som anges i 16 kap. 4 § första stycket, 5 §, 6 § första stycket och 7 § och inte heller på ett sätt som uppfyller kraven i 17 kap. 2 § LV. Det finns därför grund för att besluta om att Reinhold Europe ska betala en särskild avgift enligt 25 kap. 19 § första stycket LV. Av andra stycket samma paragraf framgår att den särskilda avgiften ska uppgå till lägst 50 000 kronor och högst 10 miljoner kronor. Om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl får den särskilda avgiften efterges helt eller delvis enligt 25 kap. 21 § LV.

Av förarbetena till bestämmelsen om särskild avgift framgår att intervallet för den särskilda avgiften är förhållandevis brett mot bakgrund av emittenternas varierande storlek och av att allvarlighetsgraden av överträdelser kan variera. Det framgår vidare att det vid prövningen av avgiftens storlek ska tas särskild hänsyn till hur allvarlig överträdelsen är. En särskild avgift kan till exempel komma att beslutas i fall där en finansiell rapport lämnas endast en kort tid efter tidsfristens utgång, utan att överträdelsen för den skall betraktas som ringa. Vid en sådan överträdelse bör det vara möjligt att besluta om en förhållandevis låg avgift, medan grövre avsteg bör föranleda en högre avgift. Även andra omständigheter kan ha betydelse såsom om emittenten vid andra tillfällen gjort sig skyldig till liknande överträdelser. Vidare kan de emittenter som omfattas av reglerna vara av mycket varierande storlek. Även emittentens ekonomiska förhållanden bör därför kunna vägas in i bedömningen. Detta främst för att undvika att sanktionen drabbar emittenten oproportionerligt hårt. (Se prop. 2006/07:65 s. 230 f. och 351.)

Reinhold Europe har över huvudtaget inte offentliggjort den finansiella information som krävs enligt LV. Reinhold Europe har underlåtit att offentliggöra tre finansiella rapporter i följd, vilket inneburit att investerarna under en förhållandevis lång period har varit helt utan information om bolagets ekonomiska förhållanden. Reinhold Europes överträdelser är därmed enligt Finansinspektionens bedömning att betrakta som allvarliga. Detta innebär att det i och för sig finns skäl att bestämma den särskilda avgiften till ett förhållandevis högt belopp.

Finansinspektionen har emellertid även att ta hänsyn till bolagets storlek och ekonomiska förhållanden. Av Warszawabörsens webbplats framgår att Reinhold Europes börsvärde per den 12 maj 2014 uppgick till 4,34 miljoner polska zloty, vilket motsvarar ungefär 9,36 miljoner svenska kronor. Bolagets börsvärde är därmed litet. Det framgår vidare att handeln med aktierna i Reinhold Europe är stoppad till följd av att bolaget inte offentliggjort årsredovisning för år 2013.

Vidare framgår av Reinhold Europes webbplats att bolaget den 3 februari 2014 upprättat en kontrollbalansräkning. Enligt denna uppgår bolagets tillgångar till 104 436 euro och bolagets skulder till 13 153 815 euro. Vidare har bolaget ett negativt eget kapital på 13 049 379 euro.¹ Mot bakgrund av uppgifterna i kontrollbalansräkningen tycks bolagets betalningsförmåga vara mycket begränsad, vilket talar för att avgiften inte bör sättas alltför högt.

Vid en sammantagen bedömning finner Finansinspektionen att den särskilda avgiften ska bestämmas till 500 000 kronor per överträdelse, det vill säga sammanlagt 1 500 000 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelsen ska anses vara ringa eller ursäktlig har inte framkommit i ärendet. Det har inte heller framkommit några särskilda skäl i övrigt för eftergift av avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Bengt Westerberg
Styrelseordförande

Isa Svenneborg
Jurist

Beslut i detta ärende har fattats av Finansinspektionens styrelse (Bengt Westerberg, ordförande, Birgitta Johansson-Hedberg, Eva Lindström, Hans Nyman, Gustaf Sjöberg, Kristina Ståhl och Martin Andersson, generaldirektör) efter föredragning av juristen Isa Svenneborg. I den slutliga handläggningen har även chefsjuristen Per Håkansson, tf. avdelningschefen Annica Sandberg och enhetschefen Johan Allstrin deltagit.

¹ I kontrollbalansräkningen anges att alla belopp anges i tusentals euro (Teuro). Enligt Finansinspektionens bedömning är denna uppgift sannolikt felaktig, bland annat med hänsyn till siffrorna i bolagets årsredovisning för 2012. Finansinspektionen utgår därför från att beloppen i kontrollbalansräkningen anges i euro, och inte i tusentals euro.

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 13-11542
Delgivning nr 2

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 787 80 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Ärende om särskild avgift enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden

Handling:

Beslut angående särskild avgift till Reinhold Europe AB meddelat den 13 maj 2014

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 stämningssman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.

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.

Ange följande i överklagandet:

- Namn och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

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

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.

Tillämpliga bestämmelser

I lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden stadgas bl.a. följande.

Sverige är hemmedlemsstat för en utgivare som har sitt säte här, om utgivaren är ett aktiebolag som har gett ut aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. (1 kap. 7 §)

Bestämmelserna i 16 kap. gäller för en emittent som har Sverige som hemmedlemsstat och vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad. (16 kap. 1 § första stycket)

En emittent ska så snart som möjligt och senast fyra månader efter utgången av varje räkenskapsår offentliggöra sin årsredovisning och, i förekommande fall, en koncernredovisning. (16 kap. 4 § första stycket)

En utgivare av aktier ska offentliggöra en delårsrapport för räkenskapsårets första sex månader (halvårsrapport). Halvårsrapporten ska offentliggöras så snart som möjligt och senast två månader efter rapportperiodens utgång. (16 kap. 5 §)

En utgivare av aktier ska offentliggöra en delårsredogörelse under räkenskapsårets första och andra halvår. Redogörelsen ska offentliggöras tidigast tio veckor efter början och senast sex veckor före slutet av halvåret. (16 kap. 6 § första stycket)

Det krävs ingen delårsredogörelse enligt 6 § om utgivaren i stället offentliggör en delårsrapport för perioden från halvårets början och tre månader framåt (kvartalsrapport). Kvartalsrapporten ska offentliggöras så snart som möjligt och senast två månader efter rapportperiodens utgång. (16 kap. 7 §)

Informationen enligt 16 kap. ska offentliggöras så att den snabbt och på ett icke-diskriminerande sätt blir tillgänglig för allmänheten inom EES. (17 kap. 2 §)

Finansinspektionen ska besluta att en särskild avgift ska tas ut av en emittent som inte offentliggör regelbunden finansiell information enligt 16 kap. 4–7 §§. Den särskilda avgiften ska uppgå till lägst 50 000 kronor och högst 10 miljoner kronor. (25 kap. 19 §)

En särskild avgift får efterges helt eller delvis, om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl. (25 kap. 21 §)
