

2021-03-30

B E S L U T

Brax Investments S.A.
Att: Chief Executive Officer
12 D, Impasse Drosbach, Wing D, L-1882
Luxembourg

FI Dnr 21-2412



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

Via e-mail: AA

Ombud: Advokat Daniel Waerme och jur.kand. Sebastian Sandén
Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Box 5747
114 87 Stockholm

Via e-mail: daniel.waerme@gda.se, sebastian.sanden@gda.se

Sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Brax Investments S.A., B110267, ska betala sanktionsavgift med 2 400 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med aktier i Nordic Flanges 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

Brax Investments S.A. (bolaget) har den 2 mars 2018 anmält att det är närstående till en person i ledande ställning i Nordic Flanges Group AB (publ) (Nordic Flanges Group) och att bolaget den 22 februari 2018 har förvärvat 12 414 686 aktier à 1,68 kronor i Nordic Flanges Group. Anmälan registrerades av Finansinspektionen den 5 mars 2018.

Finansinspektionen har den 23 juli 2019 tagit upp frågan om bolaget har åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

Bolaget har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Det har inte funnits någon avsikt att anmäla transaktionen för sent. Redan i januari 2018 anlätades en välrenommerad advokatbyrå för assistans med att anmäla transaktionen. Advokatbyrån underlät dock att berätta om den aktuella tredagarsfristen. Inte förrän den 28 februari 2018, dvs. efter det att tidsfristen hade löpt ut, lämnades den informationen. Ett försök att genomföra rapporteringen gjordes redan den 1 mars 2018, men på grund av ett tekniskt problem hos Finansinspektionen gick det inte att registrera ett användarkonto i myndighetens rapporteringsportal. Därför gjordes anmälan istället manuellt via mejl den 2 mars 2018. Någon överträdelse av reglerna i Mar har aldrig tidigare begåtts. Transaktionen i fråga var koncernintern och hade ingen påverkan på vare sig handeln i aktien, andra investerare eller det finansiella systemet i stort. Förseningen har inte heller medfört någon vinst eller lett till någon utebliven förlust. Den finansiella situationen kan komma att allvarligt skadas om sanktionsavgift tas ut i enlighet med Finansinspektionens riktlinjer. Utredningen har underlättats genom ett aktivt samarbete med Finansinspektionen.

Bolaget har gett in underlag i form av ett överlåtelseavtal.

Finansinspektionen har den 17 april 2020 beslutat att bolaget ska betala sanktionsavgift med 2 400 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktionen till Finansinspektionen (ärende FI Dnr 19-15413). Bolaget har överklagat beslutet till Förvaltningsrätten i Stockholm, som i dom den 16 november 2020 i mål nr 10127-20, har funnit att Finansinspektionen har brustit i sin motiveringsskyldighet och därför upphävt beslutet och visat målet åter till Finansinspektionen för förnyad handläggning.

Finansinspektionen har denna dag även fattat beslut i sambandsärendet FI Dnr 21-2411.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Överträdelsen

Bolaget är närstående till en person i ledande ställning i Nordic Flanges Group. Det är därmed skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av Nordic Flanges Group. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts. Att transaktionen avsett en förmögenhetsöverföring mellan två företag inom samma koncern är inte en sådan omständighet som medför att bolaget inte skulle vara skyldigt att anmäla transaktionen (jfr artikel 19.1 i Mar).

Av utredningen i ärendet framgår att en företrädare för bolaget har anmält transaktionen genom att fylla i en anmälningsblankett och skicka den till Finansinspektionen via mejl. Bolaget skickade in anmälningsblanketten

den 2 mars 2018 och anmälan ska därför anses vara inkommen denna dag. Finansinspektionen har därefter registrerat anmälan den 5 mars 2018.

Transaktionen genomfördes den 22 februari 2018 och ersättningen vid transaktionen uppgick till 20 856 672 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 27 februari 2018. Bolaget har anmält transaktionen den 2 mars 2018, vilket är tre handelsdagar för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget.

Val av ingripande

Av 5 kap. 3 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning (KompL) följer att ingripande kan ske genom beslut om föreläggande, anmärkning, förbud, återföring eller sanktionsavgift. Sanktionerna är inte alternativa utan en kombination av dem kan komma i fråga beroende på omständigheterna i det enskilda fallet. Vid valet av ingripande ska Finansinspektionen beakta vad som anges i 5 kap. 15 och 16 §§ KompL. Överträdelsens allvarlighet och varaktighet ska utgöra utgångspunkt för valet av sanktion. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Därutöver ska hänsyn tas till försvårande och förmildrande omständigheter.

Det är av väsentlig betydelse att marknads aktörer utan dröjsmål får information om transaktioner som utförs av personer i ledande ställning och deras närstående och även en kortvarig försening kan innebära konsekvenser för potentiella investerare (se HFD 2019 ref. 72). I detta fall har det varit fråga om en transaktion vars värde uppgått till drygt 20 miljoner kronor och som anmälts tre handelsdagar för sent. Överträdelsen har mot denna bakgrund varit av allvarlig karaktär. Marknaden får generellt anses ha ett intresse av att få ta del av information om transaktioner av denna omfattning och den behöriga myndigheten har till följd av överträdelsen inte kunnat tillhandahålla marknaden viktig information.

Av förarbetena framgår att anmärkning är en mindre ingripande åtgärd som bör användas för mindre allvarliga överträdelser där det inte är aktuellt att besluta om en sanktionsavgift eller någon annan typ av ingripande (se prop. 2016/17:22 s. 384). Med hänsyn till överträdelsens allvar kan en anmärkning inte komma i fråga i detta fall. Det är inte heller aktuellt att ingripa genom föreläggande eller förbud mot bakgrund av omständigheterna kring händelsen och den typ av överträdelse som ingripandet avser. Vid en sammanvägd bedömning finner Finansinspektionen att ett ingripande ska ske genom beslut om sanktionsavgift.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och se till att anmälan sker i rätt tid. Att bolaget har fått bristfällig information från sitt juridiska ombud medför inte att överträdelsen kan anses vara ursäktlig. Bolaget

har anfört att det gjordes försök att rapportera den 1 mars 2018. Redan vid detta tillfälle hade emellertid tredagarsfristen löpt ut. Något inloggningsförsök finns heller inte registrerat hos Finansinspektionen. Överträdelsen kan därför inte anses vara ursäktlig med hänsyn till dessa omständigheter. Transaktionens storlek och förseningens längd medför vidare att överträdelsen inte kan bedömas som ringa.

Köp och försäljning av aktier utgör två olika transaktioner som båda är anmälningspliktiga och varje sen anmälan utgör en separat överträdelse (jfr artikel 10 i kommissionens delegerade förordning [EU] 2016/522). Det har därför ingen betydelse att det varit fråga om en koncernintern transaktion. Att Finansinspektionen denna dag har beslutat att ingripa mot Bees Invest S.A. SPF (ärende FI Dnr 21-2411), som är ett företag inom samma koncern, utgör således inte anledning att avstå från ingripande i nu aktuellt fall. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Sanktionsavgiftens storlek

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3401, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften, som utgångspunkt, beräknas enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas transaktionens storlek, antalet handelsdagar som förseningen avser och om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person.

Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 20 856 672 kronor är tre handelsdagar sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 2 400 000 kronor.

Det har inte framkommit några försvårande omständigheter som påverkar sanktionsavgiftens storlek i höjande riktning.

I fråga om förmildrande omständigheter gör Finansinspektionen följande bedömning. Att bolaget fått bristande information från sitt ombud utgör inte skäl för att sänka sanktionsavgiften. Inte heller påståendet om att ett inloggningsförsök gjordes den 1 mars 2018 utgör skäl för nedsättning eftersom anmälan redan vid denna tidpunkt var försenad. Att endast uppfylla den lagstadgade anmälningskyldigheten eller att tillhandahålla information om en anmälningspliktig transaktion är inte heller tillräckligt för att sanktionsavgiften ska sättas till ett lägre belopp än grundavgiften. För att det ska vara fråga om ett sådant aktivt samarbete som utgör skäl för nedsättning av sanktionsavgiften enligt 5 kap. 16 § KompL krävs både att det är ett samarbete av väsentlig betydelse och att den ansvarige självmant för fram viktig information som Finansinspektionen inte redan förfogar över (jfr prop. 2013/14:228 s. 312 och prop. 2016/17:22 s. 391).

Vid fastställande av sanktionsavgiften ska särskild hänsyn tas till den berörda personens finansiella ställning och den vinst som personen eller någon annan gjort till följd av regelöverträdelsen (se 5 kap. 18 § KompL samt artikel 31.1 c och d i Mar).

Att transaktionen inte har inneburit någon vinst eller förlustbegränsning för bolaget innebär inte att överträdelsen är att anse som mindre allvarlig eller att sanktionsavgiften ska bestämmas till ett lägre belopp. Bolaget har anfört att dess finansiella ställning skulle skadas av en sanktionsavgift. Det har dock inte framkommit några ytterligare uppgifter som ger stöd för bolagets påstående. Det är endast om det framkommer att den finansiella ställningen är påtagligt svag som den bör påverka avgiftens storlek (se Högsta domstolens domar, ”Enpetarna”, den 11 november 2020 i mål nr B 586-20, B 6660-19 och B 2458-20). Med beaktande härav saknas det skäl för att i detta fall bestämma sanktionsavgiften till ett lägre belopp. Att Finansinspektionen denna dag har beslutat att ingripa mot Bees Invest S.A. SPF (ärende FI Dnr 21-2411), som är ett företag inom samma koncern, utgör inte heller skäl för att bestämma sanktionsavgiften till ett lägre belopp (jfr bl.a. Kammarrätten i Stockholms domar den 28 november 2020 i mål nr 5610-19 och 5611-19).

Avslutningsvis konstaterar Finansinspektionen att det inte förekommit en sådan tidsutdräkt i handläggningstiden att det finns skäl att sätta ner avgiften på denna grund. Det faktum att förvaltningsrätten har återförvisat ärendet till Finansinspektionen förändrar inte denna bedömning. Finansinspektionen fastställer därmed sanktionsavgiften till 2 400 000 kronor. Avgiften bedöms proportionerlig och avskräckande i förhållande till överträdelsens allvar.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Ylva Almqvist
Jurist
08-408 988 23

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Summary in English

By a decision made on March 30, 2021, Finansinspektionen has decided that Brax Investments S.A. shall pay a penalty fee of SEK 2 400 000 for infringement of Article 19 of the Market Abuse Regulation.

The penalty fee will be invoiced when the decision has become legally binding by the expiry of the statutory time limit for appeal.

You can appeal this decision. If you chose to appeal, then you should address your appeal to Förvaltningsrätten i Stockholm (The Administrative Court in Stockholm) but you should send your appeal to Finansinspektionen. The appeal must be received by Finansinspektionen within three weeks of your receipt of the decision.

In your appeal you should state which decision you are appealing against, in what way you want the decision to be changed, and the reasons for wanting this changed. If your appeal has arrived in due time, Finansinspektionen will consider whether the decision should be altered and then send the appeal, the documents of the appealed case and any new decision to the Administrative Court in Stockholm.

FINANSINSPEKTIONEN

Ylva Almqvist
Legal Counsellor
+46 8 408 988 23

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, 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. KompL 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.

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.