

2020-04-17

B E S L U T

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

FI Dnr 19-15413



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

Ombud: Advokat Lotta Spandel
Lindskog Malmström Advokatbyrå
Box 27707
115 91 Stockholm

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Brax Investments SA 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 SA (bolaget) är närstående till **AA** som är en person i ledande ställning i Nordic Flanges Group AB (publ) (Nordic Flanges). Bolaget har den 2 mars 2018 anmält att det den 22 februari 2018 förvärvat 12 414 686 aktier à 1,68 kronor i Nordic Flanges. Anmälan har registrerats av Finansinspektionen den 5 mars 2018.

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

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

I 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 e-post, den 2 mars 2018. Någon överträdelse av reglerna i marknadsmissbruksförordningen 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 kommit in med ett överlåtelseavtal.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Bolaget är närliggande till **AA** som är en person i ledande ställning i Nordic Flanges. Det är därmed skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som är utgivna av Nordic Flanges. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

Av det underlag som bolaget har kommit in med i ärendet framgår att transaktionen genomförts den 22 februari 2018. En anmälan skulle därför ha kommit in till Finansinspektionen senast den 27 februari 2018. Det framgår vidare att ersättningen vid transaktionen uppgick till 20 856 672 kronor.

En anmälan om transaktionen kom in till Finansinspektionen den 2 mars 2018. Bolaget har således anmält transaktionen tre handelsdagar för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

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. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen även beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Slutligen prövar Finansinspektionen om det finns skäl att avstå från ingripande på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att avstå från ingripande.

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

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 innebär inte att överträdelsen kan anses ursäktlig. Bolaget har vidare anfört att det försökte genomföra rapporteringen den 1 mars 2018 men inte lyckades på grund av ett tekniskt fel i Finansinspektionens system. Något sådant inloggningsförsök finns dock inte registrerat hos Finansinspektionen. Transaktionens höga värde medför att överträdelsen inte kan anses vara ringa och det föreligger inte några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Finansinspektionen anser inte att det har framkommit något om bolagets finansiella ställning som medför att en avgift på 2 400 000 kronor kan anses vara oproportionerligt hög och fastställer därmed den avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Detta beslut har fattats av seniora juristen Nanny Hiort efter föredragning av juristen Eva Clasö (tel.nr 08-408 988 32).

Beslutet har undertecknats elektroniskt.

Summary in English

By a decision made on April 17, 2020, Finansinspektionen has decided that Brax Investments SA 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

Eva Clasö
Legal Counsellor
+46 8 408 988 32

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. 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.

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.
