

2020-02-11

B E S L U T

Bertil Holdings Ltd
115 Griva Digeni
Trident Centre
P.C 3101 Limassol
Cyprus

FI Dnr 20-2662



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 Jakob Nortoft och jur.kand. Matilda Sjölin
Advokatfirman Glimstedt AB
Box 2259
403 14 Göteborg

Omprövning av beslut om sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

Finansinspektionens beslut

1. Finansinspektionen upphäver beslutet den 11 december 2019, FI Dnr 17-18184.
2. Finansinspektionen beslutar att Bertil Holdings Ltd, HE199927, ska betala sanktionsavgift med etthundratiotusen (110 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med teckningsoptioner i Auriant Mining AB till Finansinspektionen.

(38 och 39 §§ förvaltningslagen [2017:900] samt 5 kap. 2 § 5 lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*. Beslutet har överklagats till Förvaltningsrätten i Stockholm.

Bakgrund

Finansinspektionen beslutade den 11 december 2019, FI Dnr 17-18184, att Bertil Holdings Ltd (bolaget) skulle betala sanktionsavgift med 340 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med teckningsoptioner i Auriant Mining AB till Finansinspektionen. Finansinspektionen har i beslutet fastställt sanktionsavgiften bl.a. utifrån att bolagets anmälan gjordes en dag för sent och att transaktionens värde uppgick till 47 704 680 kronor. Finansinspektionen har beräknat transaktionens värde baserat på den teckningskurs på 2,50 kronor som angetts i prospektet för den nyemission där bolaget tecknat teckningsoptionerna.

Bolaget har överklagat beslutet. I överklagandet har framkommit nya uppgifter avseende transaktionens värde som medför att beslutet ska ändras eftersom det är uppenbart oriktigt.

Ärendet

Bolaget har den 3 oktober 2017 anmält att det är närstående till en person i ledande ställning i Auriant Mining AB och att det den 26 september 2017 har tecknat 19 081 872 teckningsoptioner i Auriant Mining AB.

Finansinspektionen har den 10 november 2017 tagit upp frågan om bolaget har åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget. Finansinspektionen har den 11 december 2019 beslutat att påföra bolaget sanktionsavgift med 340 000 kronor.

Bolaget har när det överklagat beslutet anført bl.a. följande. Teckningsoptionerna har förvärvats vederlagsfritt. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 0 kronor är en dag sen ska sanktionsavgiften beräknas till 0 kronor. Om det i stället skulle vara värdet på teckningsoptionerna som ska ligga till grund för beräkningen av sanktionsavgiften, ska transaktionens värde bestämmas till det marknadsvärde som teckningsoptionerna hade vid tidpunkten för transaktionen. Teckningsoptionernas marknadsvärde var vid det aktuella tillfället 0,095 kronor per option, totalt 1 812 778 kronor. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 1 812 778 kronor är en dag sen ska sanktionsavgiften beräknas till 55 000 kronor.

Bolaget har gett in underlag i form av bl.a. en skrivelse till Carnegie Investment Bank samt konto- och depåutdrag.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

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

Bolaget har i sin anmälan angett att transaktionen genomfördes den 26 september 2017. Av bolagets depåutdrag framgår dock att transaktionsdatum var den 27 september 2017. Anmälan innehåller därmed brister i form av en felaktig uppgift om transaktionsdatum. Anmälan har inte korrigerats. Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i anmälan och de krav som uppställs på en anmälan innehåller framstår bristerna emellertid inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Bolagets anmälan den

3 oktober 2017 ska således ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning i ärendet.

Bolagets förvärv av teckningsoptionerna har skett vederlagsfritt genom teckning i Auriant Mining AB:s nyemission. Om en transaktion sker utan ersättning beräknar Finansinspektionen ett värde för transaktionen utifrån det finansiella instrumentets marknadsvärde vid transaktionstillfället. Transaktionen genomfördes den 27 september 2017. Av det kontoutdrag som bolaget har åberopat framgår att teckningskursen var 0,095 kronor den 29 december 2017. Finansinspektionen anser dock att denna uppgift inte bör ligga till grund för beräkningen av transaktionens värde eftersom den inte avser transaktionstillfället.

Finansinspektionen har inhämtat den aktuella teckningsoptionens kurshistorik och av denna framgår att teckningsoptionen kunde handlas från och med den 6 oktober 2017. Eftersom teckningsoptionen inte var tillgänglig för handel vid transaktionstillfället den 27 september 2017 är det inte möjligt att fastställa något marknadsvärde för denna dag. Finansinspektionen anser mot denna bakgrund att transaktionens värde ska beräknas utifrån det marknadsvärde som teckningsoptionerna hade vid det datum som är närmast transaktionstillfället, vilket är den första handelsdagen den 6 oktober 2017. Teckningskursen var denna dag 50 öre och transaktionens värde kan därmed beräknas till 9 540 936 kronor.

En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 2 oktober 2017. Bolaget har anmält transaktionen den 3 oktober 2017, vilket är en handelsdag för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget. Ingripandet 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 9 540 936 kronor är en handelsdag sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 220 000 kronor.

Enligt Finansinspektionens riktlinjer bör omständigheten att en anmälan innehåller brister i förhållande till kraven i artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen som utgångspunkt föranleda en höjning av grundavgiften med åtminstone 25 procent.

Finansinspektionen konstaterar att bolagets anmälan innehåller en felaktig uppgift om transaktionsdatum. Vid en sammantagen bedömning av omständigheterna i ärendet och mot bakgrund av att det endast skiljer en dag mellan det korrekta transaktionsdatumet och det transaktionsdatum som anges i anmälan finner Finansinspektionen dock att felet får anses som mindre allvarligt. Den felaktiga uppgiften ska därför inte föranleda en höjning av grundavgiften.

Det har inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet övrigt som ska beaktas och som påverkar sanktionsavgiftens storlek.

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. Vad bolaget har anfört och vad som i övrigt har framkommit i ärendet innebär inte att förseningen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek medför vidare att överträdelsen trots den korta förseningen inte kan bedömas som ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

En underrättelse om att Finansinspektionen tagit upp frågan om överträdelse skickades till bolaget den 10 november 2017. Bolaget har yttrat sig den 17 november 2017 och kompletterat yttrandet den 21 november 2017. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att grundavgiften ska sättas ned till hälften.

Finansinspektionen fastställer därför sanktionsavgiften till 110 000 kronor.

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

Detta beslut ersätter tidigare meddelat beslut den 11 december 2019, FI Dnr 17-18184, som har överklagats till förvaltningsrätten. Detta beslut omfattas av överklagandet.

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Rådgivare

Ylva Almqvist
Jurist
08-408 988 23

Summary in English

By a decision made on February 11, 2020, Finansinspektionen has performed a review of the appealed decision made on December 11, 2019, FI Dnr 17-18184. As a result of the review Finansinspektionen has decided that Bertil Holdings Ltd shall pay a penalty fee of SEK 110 000 for infringement of Article 19 of the Market Abuse Regulation.

This decision will replace the appealed decision made on December 11, 2019, FI Dnr 17-18184.

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

The decisions, the appeal, and the documents of the appealed case will be sent 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

Enligt 38 § förvaltningslagen (2017:900) ska en myndighet ändra ett beslut som den har meddelat som första instans om

1. den anser att beslutet är uppenbart felaktigt i något väsentligt hänseende på grund av att det har tillkommit nya omständigheter eller av någon annan anledning, och
2. beslutet kan ändras snabbt och enkelt och utan att det blir till nackdel för någon enskild part.

Enligt 39 § förvaltningslagen får ett beslut som har överklagats ändras av den myndighet som har meddelat beslutet som första instans enbart i sådana fall som avses i 38 § och bara om överklagandet och övriga handlingar i ärendet ännu inte har överlämnats till den högre instans som ska pröva överklagandet.

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.

Enligt artikel 19.6 ska en anmälan innehålla följande uppgifter:

- a) Personens namn.
- b) Orsak till anmälan.
- c) Namnet på den berörda emittenten eller deltagaren på marknaden för utsläppsrätter.
- d) Det finansiella instrumentets beskrivning och identitetsbeteckning.
- e) Transaktionernas karaktär (t.ex. förvärv eller avyttring), med angivande av huruvida transaktionen är kopplad till genomförande av aktieoptionsprogram för anställda eller till de specifika exempel som anges i punkt 7.
- f) Datum och ort för transaktionerna.
- g) Transaktionernas pris och volym. När det gäller en pantsättning vars villkor medger att värdet kan ändras, ska detta offentliggöras tillsammans med värdet på pantsättningsdagen.

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.

2019-12-11

B E S L U T

Bertil Holdings Ltd
Att: AA
115 Griva Digeni
Trident Centre
Limassol
P.C 3101
Cyprus

FI Dnr 17-18184



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

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Bertil Holdings Ltd, HE199927, ska betala sanktionsavgift med trehundrafyrtiotusen (340 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion med teckningsoptioner i Auriant Mining AB till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Bertil Holdings Ltd (bolaget) har den 3 oktober 2017 anmält att det är närstående till en person i ledande ställning i Auriant Mining AB och att bolaget den 26 september 2017 har tecknat 19 081 872 teckningsoptioner i Auriant Mining AB.

Finansinspektionen har den 10 november 2017 tagit upp frågan om bolaget har åsidosatt sin skyldighet enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

Bolaget har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Bolaget anmälde transaktionen till Finansinspektionen så snart det mottagit transaktionsnotan från banken. Det fanns inget fast datum för utfärdandet av teckningsoptionerna och det var därför inte möjligt för bolaget att i förväg veta transaktionsdatumet. Anmälan har endast skett två dagar för sent. Bolaget har redan vidtagit åtgärder för att säkerställa att rapporteringen inte blir försenad igen.

Bolaget har gett in underlag i form av en skrivelse till Carnegie Investment Bank samt konto- och depåutdrag.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

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

Av utredningen i ärendet framgår att Auriant Mining AB under år 2017 har genomfört en nyemission och att bolaget har tecknat 19 081 872 teckningsoptioner i denna. Värdet för transaktionen uppgick till 47 704 680 kronor, baserat på den teckningskurs som angetts i prospektet för nyemissionen. Bolaget har i anmälan angett att transaktionen genomfördes den 26 september 2017. Av det depåutdrag som har getts in i ärendet framgår dock att transaktionsdatum var den 27 september 2017. Anmälan innehåller därmed brister i form av en felaktig uppgift om transaktionsdatum.

Anmälan har inte korrigerats. Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i anmälan och de krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår bristerna emellertid inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Bolagets anmälan den 3 oktober 2017 ska således ligga till grund för Finansinspektionens fortsatta bedömning i ärendet.

En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 2 oktober 2017. Bolaget har anmält transaktionen den 3 oktober 2017, vilket är en handelsdag för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget. Ingripandet 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 47 704 680 kronor är en handelsdag sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 680 000 kronor.

Enligt Finansinspektionens riktlinjer bör omständigheten att en anmälan innehåller brister i förhållande till kraven i artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen som utgångspunkt föranleda en höjning av grundavgiften med åtminstone 25 procent.

Finansinspektionen konstaterar att bolagets anmälan innehåller en felaktig uppgift om transaktionsdatum. Mot bakgrund av att det endast skiljer en dag mellan det korrekta transaktionsdatumet och det transaktionsdatum som anges i anmälan bedömer Finansinspektionen dock att felet får anses som mindre allvarligt och det bör därför inte föranleda en höjning av grundavgiften.

Det har inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet övrigt som ska beaktas och som påverkar sanktionsavgiftens storlek.

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. Vad bolaget har anfört om att det har gjort anmälan så fort det fått transaktionsnotan från banken och att bolaget inte har kunnat veta när transaktionen skulle ske eftersom det inte funnits något fast datum för utfärdandet av teckningsoptionerna innebär inte att förseningen kan anses vara ursäktlig. Transaktionens storlek medför vidare att överträdelsen trots den korta förseningen inte kan bedömas som ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om överträdelse skickades till bolaget den 10 november 2017. Bolaget har yttrat sig i ärendet den 17 november 2017 och kompletterat yttrandet den 21 november 2017. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att grundavgiften ska sättas ned till hälften.

Finansinspektionen fastställer därmed sanktionsavgiften till 340 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Rådgivare

Ylva Almqvist
Jurist
08-408 98 823