

2020-09-29

## B E S L U T

Arnäs Förvaltning AB  
Att: Styrelsen

FI Dnr 18-20346  
Delgivning nr 2



**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**

1. Finansinspektionen beslutar att Arnäs Förvaltning AB, 556667-7539, ska betala sanktionsavgift med 55 000 kronor på grund av felaktigheter i anmälningar till Finansinspektionen om transaktioner med aktier och teckningsoptioner i Briox AB samt Litium AB.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet i den del som avser anmälan om omvandling av BTA till aktier i Litium AB.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

Arnäs Förvaltning AB (bolaget) har mellan den 27 december 2017 och den 21 juni 2018 anmält att det genomfört följande transaktioner i Briox AB (Briox) och Litium AB (Litium).

- Förvärv av 205 972 aktier à 3,50 kronor i Briox den 27 december 2017 (transaktion 1).
- Förvärv av 95 986 teckningsoptioner à 0,10 kronor i Briox den 27 december 2017 (transaktion 2).
- Förvärv av 438 069 aktier à 8 kronor i Litium den 27 december 2017 (transaktion 3).
- Avyttring av 100 000 aktier à 10,75 kronor i Litium den 19 januari 2018 (transaktion 4).
- Förvärv av 10 000 aktier à 4,10 kronor i Briox den 5 mars 2018 (transaktion 5).

- Förvärv av 9 916 aktier à 3,90 kronor i Briox den 5 mars 2018 (transaktion 6).
- Förvärv av 10 000 aktier à 3,80 kronor i Briox den 7 mars 2018 (transaktion 7).
- Förvärv av 95 986 aktier à 3,82 kronor i Briox den 15 juni 2018 (transaktion 8).
- Teckning av 150 000 aktier à 10 kronor i Litium den 18 juni 2018 (transaktion 9).

I samtliga anmälningar har bolaget angett Arnäs förvaltning AB som person i ledande ställning.

Den 26 juni 2018 har bolaget korrigerat samtliga anmälningar genom att ange att **AA** är person i ledande ställning.

Finansinspektionen har den 5 november 2018 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. Samtliga anmälningar har getts in i tid. De felaktiga uppgifterna i anmälningarna har inte lämnats med avsikt. Anmälningarna har dessutom godkänts av Finansinspektionen i samband med själva anmälningsproceduren. Korrigeringen av de felaktiga uppgifterna gjordes omgående efter det att Finansinspektionen hade påpekat dem. Påpekandet kom dock relativt lång tid efter det att anmälningarna hade gjorts. Den bakomliggande orsaken till transaktionerna, dvs. att dess företrädare avyttrade sina innehav i Litium och Briox, meddelades marknaden genom pressmeddelanden inom angiven tid. Felen har inte heller haft den karaktären att transaktionerna kan ha missförståtts. Vidare kan det konstateras att följdrapporteringen på respektive handelsplats samt i media inte har blivit felaktig. Finansinspektionens instruktioner och blanketter kan förtydligas.

Bolaget har kommit in med avräkningsnotor, transaktionssammandrag, portföljavier, kvitto och köpeavtal.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Bolaget är närstående till **AA** som vid tidpunkten för transaktionerna var en person i ledande ställning i Briox och Litium. Det var därmed skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende Briox och Litiums aktier, skuldinstrument och andra finansiella instrument som getts ut av dessa bolag. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts.

I artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen och i kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/523, finns bestämmelser om vad en

anmälan ska innehålla. Av artikel 19.6 i marknadsmissbruksförordningen framgår att följande information ska finnas i en anmälan:

- Personens namn
- Orsak till anmälan
- Namnet på bolaget
- Finansiellt instrument
- Transaktionens karaktär
- Datum och ort för transaktionen
- Pris och volym

### **Transaktion 9**

Bolaget har anmält att dess BTA i Litium har omvandlats till 150 000 aktier den 18 juni 2018. Omvandling av BTA till aktier utgör inte en anmälningspliktig transaktion. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

### **Transaktion 1-8**

Av det underlag som getts in i ärendet framgår följande information om transaktion 1 samt transaktion 3-8.

Transaktion	Finansiellt instrument	Typ	Antal	Emittent	Värde (kronor)	Transaktionsdatum
1	Aktie	Förvärv	205 972	Briox AB	720 902	2017-12-27
3	Aktie	Förvärv	438 069	Litium AB	3 504 552	2017-12-27
4	Aktie	Avyttring	100 000	Litium AB	1 075 000	2018-01-19
5	Aktie	Förvärv	10 000	Briox AB	41 000	2018-03-05
6	Aktie	Förvärv	9 916	Briox AB	38 672	2018-03-05
7	Aktie	Förvärv	10 000	Briox AB	38 000	2018-03-07
8	Aktie	Lösen ökning	95 986	Briox AB	366 667	2018-06-15

I underlaget saknas helt information avseende transaktion 2. Det är endast information om inlösen av de aktuella teckningsoptionerna som framgår av handlingarna (transaktion 8). Avseende transaktion 2 utgår därför Finansinspektionen från den information som framgår av anmälan, dvs. att bolaget den 27 december 2017 har tilldelats 95 986 teckningsoptioner till ett värde om 9 599 kronor i Briox inom ramen för ett aktieoptionsprogram.

Samtliga anmälningar avseende transaktionerna 1-8 har kommit in till Finansinspektionen i rätt tid. De har dock innehållit felaktiga uppgifter om person i ledande ställning. I anmälan avseende transaktion 2 har transaktionens karaktär felaktigt angetts som ett förvärv istället för en tilldelning. I anmälan avseende transaktion 8 har det angetts att det rört sig om ett förvärv av aktier

när det i själva verket varit fråga om lösen ökning av aktier. Uppgift om lösen minskning av teckningsoptionerna har helt utelämnats i anmälan. Anmälan avseende transaktion 3 har saknat uppgift om ISIN-kod.

Genom rättelserna den 26 juni 2018 korrigerades de felaktiga uppgifterna om person i ledande ställning i samtliga anmälningar. Övriga felaktigheter har inte korrigerats.

Vid en jämförelse mellan de uppgifter som finns i de ursprungliga anmälningarna och kraven på anmälnings innehåll, framstår bristerna i anmälningarna inte som så stora att de inte kan anses vara godtagbara. Det är således de ursprungliga anmälningarna som ska ligga till grund för Finansinspektionens bedömning. Bolagets anmälningar har således kommit in i rätt tid. Anmälningarna har dock innehållit felaktiga uppgifter. Därmed föreligger det grund för att ingripa mot bolaget. Ingripande bör ske genom beslut om sanktionsavgift.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister. Bland dessa regler finns bestämmelser om vad en anmälan till insynsregistret ska innehålla. Det är således den anmälningsskyldige som bär ansvaret för att uppgifterna i en anmälan blir korrekta och fullständiga. De ursprungliga anmälningarna var bristfälliga eftersom de innehöll felaktigheter. Felaktigheterna har avsett information som är av betydelse ur transparens hänseende. Bristerna har inte varit ringa eller ursäktliga. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Den högsta lagstadgade sanktionsavgiften för överträdelser av det aktuella slaget är ett belopp som motsvarar 1 miljon euro. En försvårande omständighet i det här fallet är att det har rört sig om bristfälliga anmälningar avseende totalt åtta transaktioner. Vidare har korrigeringsarna av den felaktiga uppgiften om person i ledande ställning, avseende alla anmälningar utom en, skett först flera månader efter det att anmälningsfristen för respektive transaktion löpt ut. Trots korrigeringsarna har inte alla felaktiga uppgifter rättats. Mot denna bakgrund, och att transaktionernas sammanlagda värde har uppgått till ett högt belopp, bestämmer Finansinspektionen sanktionsavgiften för transaktionerna 1-8 till 110 000 kronor.

En underrättelse om att Finansinspektionen tagit upp frågan om överträdelserna skickades till bolaget den 5 november 2018. Bolaget har den 19 november 2018 yttrat sig i ärendet och har mellan den 24 november och 30 november 2018 kommit in med transaktionsunderlag. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att avgiften ska sättas ned till hälften. Finansinspektionen fastställer därför avgiften till 55 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant  
*Senior jurist*  
Kapitalmarknadsrätt

Eva Clasö  
*Jurist*  
08-408 988 32

*Dokumentet är elektroniskt undertecknat.*

## 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 eller finansinspektionen@fi.se.

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.

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.

---



DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 18-20346  
Delgivning nr 2

**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

**Ärende om sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning**

**Handling:**

Beslut om sanktionsavgift den 29 September 2020 till Arnäs Förvaltning AB.

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 stämningsman.

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