

2026-09-24

Beslut



Nazgero consulting services LTD

FI dnr 25-19893

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
Tel +46 8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

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

Finansinspektionens beslut

1. Finansinspektionen beslutar att Nazgero consulting services LTD (brittiskt organisationsnummer 11682969) ska betala sanktionsavgift med 3 500 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Eurobattery Minerals AB till Finansinspektionen.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet såvitt avser avyttringarna den 22, 28 och 30 januari 2025.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Nazgero consulting services LTD (bolaget) är närstående till **AA**, som är en person i ledande ställning i Eurobattery Minerals AB. Under perioden 28 augusti 2023–6 augusti 2025 genomförde Nazgero consulting services LTD transaktioner med finansiella instrument i Eurobattery Minerals AB.

Eftersom Nazgero consulting services LTD inte hade anmält transaktionerna till Finansinspektionens insynsregister tog Finansinspektionen den 4 juli 2025 upp frågan om Nazgero consulting services LTD har åsidosatt sina skyldigheter enligt artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 (Mar) och om Finansinspektionen därför ska ingripa mot bolaget.

Nazgero consulting services LTD anmälde de flesta av transaktionerna till Finansinspektionens insynsregister den 20 oktober och 17–20 november 2025.

Nazgero consulting services LTD har anfört i huvudsak följande. Bolaget vidgår att det har genomförts transaktioner som inte har anmälts, på det sätt som Finansinspektionen har angett. Transaktionerna gjordes av förbiseende och bolaget har inte tjänat något på dem. De allra flesta av transaktionerna har varit relativt små, vilket typiskt sett får anses minska effekterna på det finansiella systemet. Det har inte skett någon konkret eller potentiell påverkan på det finansiella systemet och inte heller uppstått skada för tredje man. En betydande del av transaktionerna har skett cirka två år tillbaka i tiden. Bolaget har inte tidigare fått någon sanktion från Finansinspektionen och kommer att vidta nödvändiga åtgärder för att säkerställa att det inte upprepas. Bolaget ägs av **AA**, varför det i praktiken är **AA** som är föremål för Finansinspektionens utredning. Det bör därmed finnas utrymme att vid beräkningen av grundbeloppet behandla bolaget som en fysisk person. En sanktionsavgift som helt utgår från grundbeloppet skulle bli synnerligen hög. En alltför hög avgift skulle inte framstå som proportionerlig.

Nazgero consulting services LTD har inkommit med efterfrågade depåutdrag.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionens insynsregister anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat aktier som emitteras av den emittenten. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen genomfördes. Anmälningsskyldigheten omfattar även personer som är närstående till personer i ledande ställning.

Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionen kommer in med en anmälan för sent, eller ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen ingripa mot personen. Ingripande kan ske genom beslut om sanktionsavgift. Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om överträdelsen är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid såväl valet av ingripande som fastställandet av storleken på sanktionsavgiften ska en sammanvägd bedömning göras av omständigheterna i det enskilda fallet. Vid bedömningen ska särskild hänsyn tas till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått samt till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som har uppstått och graden av ansvar. Därutöver ska särskild hänsyn tas till vissa försvårande och förmildrande omständigheter, den anmälningsskyldiges finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, har gjort till följd av överträdelsen.

Grund för att ingripa

Allmänt

AA var vid tidpunkterna för transaktionerna styrelseledamot och verkställande direktör, och därmed en person i ledande ställning, i Eurobattery Minerals AB. Nazgero consulting services LTD var vid samma tidpunkter närstående till AA och därmed skyldigt att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla transaktionerna till Finansinspektionen.

Avyttringarna den 22, 28 och 30 januari 2025

Enligt artikel 19.8 i Mar gäller anmälningsskyldigheten alla efterföljande transaktioner så snart som ett sammanlagt belopp på 20 000 euro uppnåtts under ett kalenderår. Eftersom det sammanlagda värdet på de aktier som avyttrades den 22, 28 och 30 januari 2025 understeg 20 000 euro var avyttringarna inte anmälningspliktiga. Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Övriga transaktioner

Nazgero consulting services LTD har anmält transaktionerna för sent. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget. Transaktionerna framgår av *bilaga 3*.

Val av ingripande

Finansinspektionen bedömer med beaktande av transaktionernas storlek och förseningarnas längd att överträdelserna inte kan anses som ringa. Vad Nazgero consulting services LTD har fört fram innebär inte att överträdelserna kan anses som ursäktliga. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att följa de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och att anmälan sker i rätt tid. Det har i övrigt inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Med hänsyn till överträdelsernas allvar ska ingripandet ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storleken på sanktionsavgiften

Vid bestämmande av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en metod som fastställts av interna riktlinjer. Dessa riktlinjer har till syfte att säkerställa såväl en enhetlig rättstillämpning som att de omständigheter som framgår av 5 kap. 15–18 §§ lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning beaktas. Metoden består av fem steg. I det första steget beräknas ett grundbelopp, vilket baseras på transaktionens storlek, upp till ett visst maxbelopp. I de fall anmälan gjorts självantaget men för sent av den anmälningsskyldige beaktas även förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammat överträdelsen görs inte något sådant avdrag. I steg två till fyra beaktar Finansinspektionen andra omständigheter som är relevanta för det specifika ärendet och gör en bedömning av om dessa föranleder att det grundbelopp som tagits fram i steg ett ska höjas respektive sänkas. Slutligen, i steg fem, görs en proportionalitetsbedömning.

Det sammanlagda grundbeloppet för samtliga överträdelser uppgår efter avrundning till 3 063 000 kronor. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat transaktionernas storlek och att Nazgero consulting services LTD är en juridisk person. Att **AA** ensam äger Nazgero consulting services LTD innebär inte att Finansinspektionen ska beräkna grundbeloppet utifrån vad som gäller för en fysisk person. Eftersom Nazgero consulting services LTD har anmält förvärven först efter att Finansinspektionen uppmärksammat bolaget på att någon anmälan inte hade gjorts ska något avdrag inte göras. Grundbeloppet för respektive överträdelse framgår av *bilaga 3*.

I fråga om omständigheter som ska beaktas vid bedömningen av överträdelsernas allvar konstaterar Finansinspektionen att det är fråga om ett mycket stort antal transaktioner som inte har anmälts inom föreskriven tid och att transaktionerna har genomförts under en lång tidsperiod på nästan två år. Finansinspektionen noterar också att bolaget tidigare har anmält transaktioner till insynsregistret, och att bolaget därmed kände till sin anmälningsskyldighet, samt att det inte har framkommit något som tyder på att Nazgero consulting services LTD saknade kännedom om att transaktionerna genomfördes. Finansinspektionen konstaterar också att det inte framkommit att det har uppstått några konkreta effekter på det finansiella systemet eller några skador men att en överträdelse av anmälningsskyldigheten normalt medför potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att anmälan inte har skett på rätt sätt har aktieägare och marknadsaktörer inte fått tillgång till fullständig och korrekt information i tid i det register där sådan information ska finnas. Majoriteten av transaktionerna utgör avyttringar av aktier. Genom att underlåta att anmäla avyttringarna har Nazgero consulting services LTD kunnat avyttra aktier på en marknad som har saknat fullständig information om bolagets transaktioner. Det kan därför inte uteslutas att Nazgero consulting services LTD har kunnat fortsätta att avyttra aktier till ett högre pris än vad som hade varit fallet om avyttringarna hade anmälts i tid, och marknaden på så sätt hade getts möjlighet

att kunna reagera på den informationen. Samtliga dessa omständigheter ökar överträdelsernas allvar och medför att den samlade avgiften för samtliga överträdelser bör bestämmas till ett belopp som överstiger det sammanlagda grundbeloppet.

Finansinspektionen beaktar också att det dröjde över fyra månader från det att Finansinspektionen underrättade Nazgero consulting services LTD om de misstänkta överträdelserna till dess att bolaget hade anmält transaktionerna till insynsregistret. Det föreligger inte några förmildrande omständigheter som ska beaktas vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek.

Vid en sammanvägd bedömning av de överväganden som framgår ovan anser Finansinspektionen att sanktionsavgiften för Nazgero consulting services LTD för överträdelserna ska bestämmas till 3 500 000 kronor. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Fredric Sjöqvist
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Fredrik Lindgren
Jurist

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Transaktions- datum	Typ av transaktion	Antal aktier	Antal BTU	Antal TO 6	Antal UR	Värde (SEK)	Grundbelopp (SEK)
2023-08-28	Avyttring	2 312				6 936	1 734
2023-09-04	Avyttring	3 696				10 557	2 639
2023-09-05	Avyttring	17 693				48 820	12 205
2023-09-06	Avyttring	19 035				52 361	13 090
2023-09-07	Avyttring	13 279				35 369	8 842
2023-09-08	Avyttring	8 501				22 143	5 536
2023-09-11	Avyttring	3 075				8 036	2 009
2023-09-12	Avyttring	31 518				88 061	22 015
2023-09-13	Avyttring	14 854				40 284	10 071
2023-09-14	Avyttring	9 043				23 042	5 761
2023-09-15	Avyttring	12 335				31 101	7 775
2023-09-18	Avyttring	19 250				48 423	12 106
2023-09-19	Avyttring	2 996				7 450	1 862
2023-09-20	Avyttring	8 746				21 518	5 379
2023-09-21	Avyttring	3 245				7 788	1 947
2023-09-22	Avyttring	5 437				12 528	3 132
2023-09-25	Avyttring	10 792				22 353	5 588
2023-09-26	Avyttring	56 334				112 657	28 164
2023-09-27	Avyttring	41 395				77 015	19 254
2023-09-28	Avyttring	12 271				22 506	5 627
2023-09-29	Avyttring	28 276				50 484	12 621
2023-10-02	Avyttring	30 845				57 301	14 325
2023-10-03	Avyttring	29 327				51 082	12 770
2023-10-04	Avyttring	12 655				21 292	5 323
2023-10-05	Avyttring	11 229				18 754	4 688
2023-10-06	Avyttring	11 500				18 918	4 729
2023-10-09	Avyttring	21 733				35 405	8 851
2023-10-10	Avyttring	29 228				46 340	11 585
2023-10-11	Avyttring	13 288				21 958	5 490
2023-10-12	Avyttring	16 226				26 762	6 690
2023-10-13	Avyttring	14 989				24 410	6 102
2023-10-16	Avyttring	5 200				8 595	2 149
2023-10-17	Avyttring	18 463				28 003	7 001
2023-10-18	Avyttring	30 021				49 931	12 483
2023-10-19	Avyttring	8 753				13 551	3 388
2023-10-20	Avyttring	7 220				10 551	2 638
2023-10-23	Avyttring	3 667				5 299	1 325
2023-10-24	Avyttring	88 478				123 188	30 797
2023-10-25	Avyttring	75 056				93 655	23 414
2023-10-26	Avyttring	28 582				36 165	9 041
2023-10-27	Avyttring	4 575				5 627	1 407
2023-11-01	Avyttring	521				625	156
2023-11-02	Avyttring	5 081				6 100	1 525
2023-11-03	Avyttring	8 666				10 419	2 605
2023-11-06	Avyttring	18 015				21 823	5 456
2023-11-07	Avyttring	49 758				60 784	15 196
2023-11-08	Avyttring	47 780				59 099	14 775
2023-11-09	Avyttring	26 973				33 684	8 421

2023-11-10	Avyttring	39 160				49 103	12 276
2023-11-13	Avyttring	27 892				35 189	8 797
2023-11-14	Avyttring	22 014				27 612	6 903
2023-11-15	Avyttring	5 000				6 225	1 556
2023-11-16	Avyttring	50 667				65 137	16 284
2023-11-17	Avyttring	35 495				43 222	10 806
2023-11-20	Avyttring	32 780				41 729	10 432
2023-11-21	Avyttring	17 000				21 814	5 454
2024-01-29	Förvärv		91 826			111 102	27 776
2024-01-29	Avyttring	81 161				93 535	23 384
2024-01-30	Förvärv		39 950			49 098	12 275
2024-01-30	Avyttring	45 038				53 480	13 370
2024-02-01	Förvärv		27 047			29 692	7 423
2024-02-01	Avyttring	33 597				31 902	7 976
2024-02-02	Förvärv		54 805			59 851	14 963
2024-02-02	Avyttring	54 805				51 878	12 969
2024-02-05	Förvärv		185 368			202 052	50 513
2024-02-05	Avyttring	203 667				181 215	45 304
2024-02-06	Förvärv		20 230			20 592	5 148
2024-05-13	Avyttring	211 640				86 425	21 606
2024-05-17	Avyttring	182 760				69 586	17 396
2024-05-24	Avyttring	64 263				24 349	6 087
2024-05-30	Avyttring	322 012				124 370	31 092
2024-05-31	Avyttring	5 549				2 164	541
2024-06-03	Avyttring	141 582				54 305	13 576
2024-06-04	Avyttring	233 869				87 880	21 970
2024-06-05	Avyttring	34 586				12 970	3 242
2024-06-07	Avyttring	125 688				46 917	11 729
2024-06-10	Avyttring	65 132				22 706	5 676
2024-06-11	Avyttring	392 140				139 507	34 877
2024-06-13	Avyttring	73 536				26 606	6 652
2024-06-14	Avyttring	500 217				170 139	42 535
2024-06-17	Avyttring	61 229				19 996	4 999
2024-06-18	Avyttring	331 946				101 724	25 431
2024-06-19	Avyttring	271 842				77 245	19 311
2024-06-20	Avyttring	441 424				129 618	32 405
2024-06-24	Avyttring	74 825				22 223	5 556
2024-06-25	Avyttring	108 686				33 166	8 291
2024-06-26	Avyttring	104 544				31 363	7 841
2024-06-27	Avyttring	53 666				16 100	4 025
2024-06-28	Avyttring	10 000				2 900	725
2024-07-02	Avyttring	76 301				21 135	5 284
2024-07-03	Avyttring	75 000				20 550	5 138
2024-07-04	Avyttring	131 000				35 033	8 758
2024-07-05	Avyttring	209 170				52 655	13 164
2024-07-08	Avyttring	225 170				57 555	14 389
2024-07-09	Avyttring	474 035				119 240	29 810
2024-07-10	Avyttring	212 222				47 513	11 878
2024-07-12	Avyttring	895 556				162 982	40 746
2024-07-15	Avyttring	118 750				25 188	6 297

2024-07-16	Avyttring	239 842				50 584	12 646
2024-07-17	Avyttring	56 203				11 915	2 979
2024-07-18	Avyttring	248 422				53 044	13 261
2024-07-22	Avyttring	425 731				83 001	20 750
2024-07-23	Avyttring	403 552				81 908	20 477
2024-07-24	Avyttring	299 951				60 303	15 076
2024-07-25	Avyttring	257 164				51 216	12 804
2024-07-26	Avyttring	453 739				93 542	23 385
2024-07-29	Avyttring	63 569				13 477	3 369
2024-07-30	Avyttring	61 801				13 483	3 371
2024-07-31	Avyttring	710 603				154 888	38 722
2024-08-01	Avyttring	1 755				388	97
2024-08-02	Avyttring	509 732				101 498	25 374
2024-08-06	Avyttring	526 037				111 520	27 880
2024-08-07	Avyttring	1 902 403				406 535	101 634
2024-08-08	Avyttring	101 687				19 321	4 830
2024-08-09	Avyttring	201 680				39 787	9 947
2024-08-13	Avyttring	207 350				39 718	9 929
2024-08-14	Avyttring	484 667				90 213	22 553
2024-08-15	Avyttring	40 731				7 908	1 977
2024-08-16	Avyttring	316 971				59 172	14 793
2024-08-21	Avyttring	487 454				94 760	23 690
2024-08-23	Avyttring	364 432				76 531	19 133
2024-10-31	Förvärv				1 560 036	13 888	3 472
2024-11-01	Förvärv				210 279	1 697	424
2024-11-04	Förvärv				2 095 260	14 625	3 656
2024-11-05	Förvärv				2 506 437	13 500	3 375
2024-11-06	Förvärv				4 514 334	21 014	5 253
2025-01-31	Avyttring	261 634				17 136	4 284
2025-02-03	Avyttring	461 452				29 533	7 383
2025-02-04	Avyttring	130 486				8 662	2 166
2025-02-05	Avyttring	581 295				37 784	9 446
2025-02-06	Avyttring	350 875				22 084	5 521
2025-02-11	Avyttring	225 433				13 526	3 381
2025-02-12	Avyttring	82 895				5 222	1 306
2025-02-13	Avyttring	519 363				34 336	8 584
2025-02-14	Avyttring	241 515				16 665	4 166
2025-02-17	Avyttring	6 142				430	107
2025-02-18	Avyttring	670 226				42 084	10 521
2025-02-21	Avyttring	503 789				40 523	10 131
2025-02-27	Avyttring	632 051				41 309	10 327
2025-03-03	Avyttring	850 054				57 804	14 451
2025-03-05	Avyttring	821 908				54 008	13 502
2025-03-10	Avyttring	418 019				25 081	6 270
2025-03-11	Avyttring	1 124 527				64 913	16 228
2025-03-12	Avyttring	255 192				14 801	3 700
2025-03-13	Avyttring	2 529 359				138 921	34 730
2025-03-18	Avyttring	752 006				40 574	10 143
2025-03-19	Avyttring	432 525				22 491	5 623
2025-03-21	Avyttring	637 365				34 974	8 744

2025-03-25	Avyttring	2 238 719				99 102	24 776
2025-04-02	Avyttring	943 500				45 288	11 322
2025-05-20	Avyttring	1 705 220				201 328	50 332
2025-05-20	Avyttring			13 862 961		48 947	12 237
2025-05-27	Avyttring	1 560 240				186 823	46 706
2025-05-30	Avyttring	897 128				109 732	27 433
2025-06-03	Avyttring	1 442 070				166 841	41 710
2025-06-04	Avyttring	214 142				23 341	5 835
2025-06-10	Avyttring	455 923				46 129	11 532
2025-08-06	Förvärv	37 509 202				4 126 012	1 031 503