

2021-08-11

B E S L U T

TVL Gold 1 LLC
Att: Verkställande direktören
Suite 420
Dallas
Texas 75244
USA

FI Dnr 20-24262



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 TVL Gold 1 LLC ska betala sanktionsavgift med 950 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Endomines 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

TVL Gold 1 LLC (bolaget) är närstående till **AA** som i juli 2020 var en person i ledande ställning i Endomines AB (publ) (Endomines). Den 30 juli 2020 har bolaget anmält att det genomfört följande transaktioner i Endomines.

- Avyttring av 45 000 aktier à 6,72 kronor den 7 juli 2020 (transaktion 1)
- Avyttring av 65 000 aktier à 6,76 kronor den 8 juli 2020 (transaktion 2)
- Avyttring 175 000 aktier à 6,81 kronor den 9 juli 2020 (transaktion 3)
- Avyttring 75 000 aktier à 6,60 kronor den 10 juli 2020 (transaktion 4)
- Avyttring 25 000 aktier à 6,56 kronor den 13 juli 2020 (transaktion 5)
- Avyttring 18 675 aktier à 6,58 kronor den 14 juli 2020 (transaktion 6)
- Avyttring 20 683 aktier à 6,41 kronor den 16 juli 2020 (transaktion 7)
- Avyttring 2 483 aktier à 6,40 kronor den 17 juli 2020 (transaktion 8)
- Avyttring 22 042 aktier à 6,40 kronor den 21 juli 2020 (transaktion 9)
- Avyttring 145 257 aktier à 6,40 kronor den 22 juli 2020 (transaktion 10)
- Avyttring 5 947 aktier à 6,50 kronor den 23 juli 2020 (transaktion 11)
- Avyttring 18 586 aktier à 6,51 kronor den 24 juli 2020 (transaktion 12)

Finansinspektionen har den 27 oktober 2020 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 samma dag delgivits underrättelse om misstanken.

Bolaget har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Försäljningen genomfördes av den bank som de aktuella aktierna var registrerade hos och förvarades i. Bolaget antog att banken skulle genomföra alla nödvändiga anmälningar men det antagandet visade sig vara felaktigt. Så fort misstaget upptäcktes den 30 juli 2020 anmäldes transaktionerna till Finansinspektionen. Förseningarna beror alltså på ett missförstånd. Någon avsikt att vilseleda marknaden har inte funnits. Misstaget kommer inte att upprepas.

Bolaget har kommit in med en avräkningsnota.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionens insynsregister kommer in med en anmälan för sent, eller ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen ingripa mot den anmälningsskyldige. Ingripande kan ske genom beslut om sanktionsavgift. Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl. Anmälan ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen genomfördes.

Vid såväl valet av ingripande som vid fastställandet av storleken på en sanktionsavgift ska det göras en sammanvägd bedömning av samtliga omständigheter i det enskilda fallet. Utgångspunkten för denna bedömning ska vara överträdelsens allvar och varaktighet. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Utöver detta ska även försvårande och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas samt den berörda personens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den anmälningsskyldige, eller någon annan, gjort till följd av regelöverträdelsen (prop. 2016/17:22 s. 222 f och 390). Det finns inga hinder mot att ta hänsyn till andra omständigheter än de som angetts särskilt i lag (se HFD 2019 ref. 72).

Vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen som utgångspunkt sina egna riktlinjer om sanktionsavgift (diarienummer 18-3401, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften beräknas med utgångspunkt i 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. Av riktlinjerna framgår även att Finansinspektionen ska beakta bl.a. om det

föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet och bedöma om det finns skäl att avstå från ingripande.

Överväganden

Grund för att ingripa

Bolaget är närstående till **AA** som i juli 2020 var en person i ledande ställning i Endomines. Det innebär att bolaget är skyldigt att till Finansinspektionen anmäla transaktioner avseende aktier som getts ut av Endomines. Avyttring av aktier är en sådan transaktion som omfattas av anmälningsplikten. Bolaget har därför varit skyldigt att anmäla de aktuella avyttringarna utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionerna genomfördes.

En anmälan avseende samtliga transaktioner kom in till Finansinspektionen den 30 juli 2020. Anmälningarna har således varit sena. Förseningarna för bolagets anmälningspliktiga transaktioner har uppgått till mer än två veckor (transaktionerna 1-4), två veckor (transaktion 5), mer än fem handelsdagar (transaktionerna 6-8), fyra handelsdagar (transaktion 9), tre handelsdagar (transaktion 10), två handelsdagar (transaktion 11) och en handelsdag (transaktion 12). Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget avseende samtliga transaktioner (1-12).

Val av ingripande

Finansinspektionen anser att omständigheterna inte är sådana att överträdelserna kan anses ursäktliga. Bolaget har som anmälningskyldig ensam burit ansvaret för att rapportera transaktionerna. Den omständigheten att bolaget trott att dess bank skulle genomföra insynsanmälningarna medför därför inte att överträdelserna kan betraktas som ursäktliga. Transaktionernas antal och storlek medför vidare att överträdelserna inte kan anses vara ringa. Det har inte heller framkommit att det i övrigt föreligger sådana särskilda skäl som innebär att Finansinspektionen kan avstå från ingripande. Med hänsyn till överträdelsernas allvar och karaktär ska ingripande ske genom beslut om sanktionsavgift.

Storlek på sanktionsavgiften

Inledningsvis redovisas vilka sanktionsavgifter (grundavgifter) som skulle fastställas för transaktionerna 1-12 vid en tillämpning av Finansinspektionens schablonmodell avseende juridiska personer i myndighetens ovan nämnda riktlinjer.

Av underlaget i ärendet framgår att ersättningarna vid transaktionerna 1, 2 och 4 har uppgått till 302 585 kronor, 439 511 kronor respektive 494 978 kronor. Om anmälningar till insynsregistret för transaktioner på mellan 250 000 kronor och 500 000 kronor är mer än två men mindre än fyra kalenderveckor sena kan

sanktionsavgiften för en juridisk person, enligt schablonmodellen, beräknas till 100 000 kronor per transaktion.

Av underlaget i ärendet framgår att ersättningen vid transaktion 3 har uppgått till 1 192 118 kronor. Enligt schablonmodellen kan sanktionsavgiften för en juridisk person som till insynsregistret anmält en transaktion uppgående till detta belopp mer än två men mindre än fyra kalenderveckor sent beräknas till 450 000 kronor.

Av underlaget i ärendet framgår att ersättningen vid transaktion 5 har uppgått till 163 900 kronor. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på detta belopp är mer fem handelsdagar men mindre än två kalenderveckor sen kan sanktionsavgiften för en juridisk person, enligt schablonmodellen, beräknas till 46 000 kronor.

Av underlaget i ärendet framgår att ersättningen vid transaktion 6 och 7 har uppgått till 122 913 kronor respektive 132 582 kronor. Om anmälningar till insynsregistret för transaktioner på mellan 75 000 kronor och 150 000 kronor är mer fem handelsdagar men mindre än två kalenderveckor sen kan sanktionsavgiften för en juridisk person, enligt schablonmodellen, beräknas till 26 000 kronor per transaktion.

Av underlaget i ärendet framgår att ersättningen vid transaktion 8 har uppgått till 15 899 kronor. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på detta belopp är mer än fem handelsdagar men mindre än två kalenderveckor sen kan sanktionsavgiften för en juridisk person, enligt schablonmodellen, beräknas till 9 000 kronor.

Av underlaget i ärendet framgår att ersättningen vid transaktion 9 har uppgått till 141 069 kronor. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på detta belopp är fyra handelsdagar sen kan sanktionsavgiften för en juridisk person, enligt schablonmodellen, beräknas till 17 000 kronor.

Av underlaget i ärendet framgår att ersättningen vid transaktion 10 har uppgått till 930 284 kronor. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på detta belopp är tre handelsdagar sen kan sanktionsavgiften för en juridisk person, enligt schablonmodellen, beräknas till 80 000 kronor.

Av underlaget i ärendet framgår att ersättningen vid transaktion 11 har uppgått till 38 656 kronor. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på detta belopp är två handelsdagar sen kan sanktionsavgiften för en juridisk person, enligt schablonmodellen, beräknas till 2 500 kronor.

Av underlaget i ärendet framgår att ersättningen vid transaktion 12 har uppgått till 120 967 kronor. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 120 967 kronor är en handelsdag sen kan sanktionsavgiften för en juridisk person, enligt schablonmodellen, beräknas till 2 500 kronor.

Den sammanlagda sanktionsavgiften (grundavgiften) för transaktionerna 1-12 kan därmed beräknas till 959 000 kronor (100 000 + 100 000 + 450 000 + 100 000 + 46 000 + 26 000 + 26 000 + 9 000 + 17 000 + 80 000 + 2 500 + 2 500).

Vad bolaget har anfört om att det inte funnits någon avsikt att vilseleda marknaden utgör inte en omständighet som medför att sanktionsavgiften ska sättas ned. Det har inte heller i övrigt framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet som ska beaktas och som påverkar sanktionsavgiftens storlek. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften för transaktionerna 1-12 till grundavgiften enligt schablonmodellen, skäligen avrundat till 950 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Karin Werner
Senior jurist

Eva Clasö
Jurist
08-408 988 32

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

Summary in English

By a decision made on August 11th, 2021, Finansinspektionen has decided that TVL Gold 1 LLC shall pay a penalty fee of SEK 950 000 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