

2021-04-14

B E S L U T

Quadrox AB
Att: AA

FI Dnr 20-19759
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

Ombud: Advokat Björn Wendleby
Harvest Advokatbyrå
Box 7225
103 89 Stockholm

Via mejl: bjorn.wendleby@harvestadvokat.se

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Quadrox AB, 556816-1672, ska betala sanktionsavgift med 1 000 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Coeli Private Equity AB till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Quadrox AB (bolaget) har den 10 mars 2020 anmält att det är närstående till AA som är person i ledande ställning i Coeli Private Equity AB (Coeli) och att bolaget har genomfört följande transaktioner med aktier i Coeli.

- Förvärv av 500 aktier à 98 kronor den 29 november 2019 (transaktion 1).
- Förvärv av 500 aktier à 98 kronor den 29 november 2019 (transaktion 2).
- Förvärv av 4 680 aktier à 98 kronor den 4 december 2019 (transaktion 3).

- Förvärv av 2 000 aktier à 100 kronor den 5 december 2019 (transaktion 4).
- Förvärv av 50 aktier à 98 kronor den 5 december 2019 (transaktion 5).
- Förvärv av 672 aktier à 100 kronor den 5 december 2019 (transaktion 6).
- Förvärv av 21 aktier à 91 kronor den 9 december 2019 (transaktion 7).
- Förvärv av 2 428 aktier à 91 kronor den 11 december 2019 (transaktion 8).
- Förvärv av 2 618 aktier à 91 kronor den 12 december 2019 (transaktion 9).
- Förvärv av 4 954 aktier à 91 kronor den 13 december 2019 (transaktion 10).
- Förvärv av 8 000 aktier à 91 kronor den 16 december 2019 (transaktion 11).
- Förvärv av 10 000 aktier à 91 kronor den 23 december 2019 (transaktion 12).

Finansinspektionen har den 8 september 2020 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. När bolaget noterade att förvärven mellan den 29 november och den 23 december 2019 inte hade rapporterats gav bolaget omedelbart in anmälningar. Bolaget har inte tidigare begått någon överträdelse. Bolaget vitsordar att den sena rapporteringen har medfört överträdelser av artikel 19 i marknadsmissbruksförordningen, men anser att omständigheterna i ärendet är sådana att det finns skäl att påföra bolaget en låg sanktionsavgift. Överträdelserna har inte varit allvarliga och har inte haft någon som helst konkret eller potentiell effekt på det finansiella systemet. Bolagets verksamhet består i att förvalta kapital genom att investera i fonder. Ett aktieägarande i bolaget kan därför inte likställas med ett aktieägarande i ett företag inom detaljhandeln eller tillverkningsindustrin. Värdet av investeringar i underliggande fonder baseras alltid på rapporter från de fonder som bolaget har investerat i och dessa rapporter erhålls med betydande eftersläpning. Verksamhetens speciella natur gör således att de ledande befattningshavarna saknar ett sådan informationsövertag gentemot marknadsaktörerna som marknadsmissbruksförordningen syftar till att motverka. Marknadens behov av att snabbt få kännedom om att en person i ledande ställning i bolaget köper aktier i detta är i princip obefintligt. Bolagets handel är således inte sådan värdefull handel som motverkar marknadsmissbruk. Detta bekräftas exempelvis genom det faktum att bolagets rapportering den 10 mars 2020 inte på något sätt kom att påverka kursen i bolaget. Ingen marknadsaktör har fått en otillbörlig fördel eller nackdel till följd av att bolaget inte har rapporterat transaktionerna i tid. Den försummelse som bolaget har gjort sig skyldigt till är inte av en sådan dignitet att något annat än ett ringa belopp bör utgå som sanktionsavgift. Bolaget har inte heller gjort någon vinst till följd av överträdelserna. Kursen i aktien är dessutom lägre i dagsläget än vid det tillfälle då aktierna förvärvades.

Bolaget har gett in underlag i form av avräkningsnotor, Coelis bokslutskommuniké avseende perioden juli 2019–juni 2020 och ett prospekt avseende upptagande till handel av stamaktier i Coeli.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Val av ingripande

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

I enlighet med vad som redogörs för nedan har bolaget anmält de i ärendet aktuella transaktionerna för sent. Om en anmälan till Finansinspektionens insynsregister kommer in för sent eller innehåller brister ska Finansinspektionen ingripa mot den anmälningsskyldige. Varje sen anmälan utgör en separat överträdelse. Mot bakgrund av antalet överträdelser, transaktionernas värde och föreningens längd ska ett ingripande 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.

Transaktionerna 1 och 2

Transaktionerna 1 och 2 genomfördes den 29 november 2019 och ersättningen för respektive transaktion uppgick till 49 000 kronor. En anmälan om transaktionerna skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 4 december 2019. Bolaget har anmält transaktionerna först den 10 mars 2020. Om en anmälan till insynsregistret för transaktioner om totalt 98 000 kronor är mer än tre månader men mindre än sex månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 50 000 kronor.

Transaktion 3

Transaktion 3 genomfördes den 4 december 2019 och ersättningen för transaktionen uppgick till 458 640 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 9 december 2019. Bolaget har anmält transaktionen först den 10 mars 2020. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 458 640 kronor är mer än tre månader men

mindre än sex månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 160 000 kronor.

Transaktionerna 4–6

Transaktionerna 4–6 genomfördes den 5 december 2019. Ersättningen för transaktion 4 uppgick till 200 000 kronor, ersättningen för transaktion 5 till 4 900 kronor och ersättningen för transaktion 6 till 67 200 kronor. En anmälan om transaktionerna skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 10 december 2019. Bolaget har anmält transaktionerna först den 10 mars 2020. Om en anmälan till insynsregistret för transaktioner om totalt 272 100 kronor är tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 120 000 kronor.

Transaktion 7

Transaktion 7 genomfördes den 9 december 2019 och ersättningen för transaktionen uppgick till 1 911 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 12 december 2019. Bolaget har anmält transaktionen först den 10 mars 2020. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 1 911 kronor är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 12 000 kronor.

Transaktion 8

Transaktion 8 genomfördes den 11 december 2019 och ersättningen för transaktionen uppgick till 220 948 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 16 december 2019. Bolaget har anmält transaktionen först den 10 mars 2020. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 220 948 kronor är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 65 000 kronor.

Transaktion 9

Transaktion 9 genomfördes den 12 december 2019 och ersättningen för transaktionen uppgick till 238 238 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 17 december 2019. Bolaget har anmält transaktionen först den 10 mars 2020. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 238 238 kronor är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 65 000 kronor.

Transaktion 10

Transaktion 10 genomfördes den 13 december 2019 och ersättningen för transaktionen uppgick till 450 814 kronor. En anmälan om transaktionen skulle

ha kommit in till Finansinspektionen senast den 18 december 2019. Bolaget har anmält transaktionen först den 10 mars 2020. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 450 814 kronor är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 120 000 kronor.

Transaktion 11

Transaktion 11 genomfördes den 16 december 2019 och ersättningen för transaktionen uppgick till 728 000 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 19 december 2019. Bolaget har anmält transaktionen först den 10 mars 2020. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 728 000 kronor är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 250 000 kronor.

Transaktion 12

Transaktion 12 genomfördes den 23 december 2019 och ersättningen för transaktionen uppgick till 910 000 kronor. En anmälan om transaktionen skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 2 januari 2020. Bolaget har anmält transaktionen först den 10 mars 2020. Om en anmälan till insynsregistret för en transaktion på 910 000 kronor är mer än fyra kalenderveckor men mindre än tre månader sen kan, enligt schablonmodellen, sanktionsavgiften för en juridisk person beräknas till 250 000 kronor.

Sanktionsavgiftens storlek

Den sammanlagda sanktionsavgiften för de överträdelser som hänför sig till transaktionerna 1–12 uppgår till 1 092 000 kronor.

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 anfört om att det var första gången det begått överträdelser innebär inte att överträdelserna kan anses vara ursäktliga. Transaktionernas storlek medför och förseningens längd medför vidare att överträdelserna inte kan bedömas som ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

Det har inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet som ska beaktas och som påverkar sanktionsavgiftens storlek. Finansinspektionen konstaterar härvid att det som bolaget har anfört om att dess ledande befattningshavare saknar ett informationsövertag gentemot andra marknadsaktörer och att marknaden saknar behov av att få kännedom om transaktioner som genomförs av dessa personer innebär inte att överträdelserna är att anse som mindre allvarliga.

Inte heller det som bolaget har anfört om att det inte gjort någon vinst genom överträdelserna utgör skäl för att sätta ned sanktionsavgiften. Vad som anges i 5 kap. 18 § lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning om att Finansinspektionen vid fastställandet av sanktionsavgiften ska ta hänsyn till eventuell vinst som en transaktion har medfört endast innebär att en avgift kan höjas om den anmälningsskyldige eller någon annan har gjort en vinst till följd av en överträdelse.

Sammanfattningsvis fastställer Finansinspektionen, efter avrundning, sanktionsavgiften till 1 000 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Ylva Almqvist
Jurist
08-408 988 23

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.

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. 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.

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 20-19759
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 angående sanktionsavgift den 14 april 2021 till Quadrox AB.

Jag har, i egenskap av behörig firmatecknare/ombud, 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.