

2020-10-02

## B E S L U T

Cigogne Management S.A.  
Att: Chief Executive Officer  
18 Boulevard Royal, L2449  
Luxembourg  
Via e-mail: [cigogne.legal@cigogne-management.com](mailto:cigogne.legal@cigogne-management.com)

FI Dnr 18-22351



**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 408 980 00  
Fax +46 8 24 13 35  
[finansinspektionen@fi.se](mailto:finansinspektionen@fi.se)  
[www.fi.se](http://www.fi.se)

### **Särskild avgift enligt lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning**

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att Cigogne Management S.A. ska betala särskild avgift med 2 500 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att en kort nettoposition i aktier i Diös Fastigheter AB har sjunkit under relevanta tröskelvärden för anmälan och offentliggörande.

*(6 § 5 lagen [2012:735] med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning)*

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

Cigogne Management S.A. (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Diös Fastigheter AB har sjunkit under de relevanta tröskelvärdena om 0,5, 0,4, 0,3, 0,2 och 0,1 procent den 23 januari 2017. En första anmälan kom in till Finansinspektionen den 3 augusti 2018 kl. 17:52. I den anmälan angavs dock felaktigt att positionsdatum var den 17 januari 2017. En korrekt anmälan kom in till Finansinspektionen den 5 december 2018 kl. 14:46.

Finansinspektionen tog den 6 december 2018 upp frågan om anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i yttranden anfört i huvudsak följande. Det har inte funnits någon avsikt att göra en felaktig rapportering. Inte heller har någon överträdelse begåtts tidigare. Det agerar alltid fullständigt transparent och samarbetar med både inom- och utomeuropeiska myndigheter för att minimera risken för nya överträdelser.

## Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

En fysisk eller juridisk person som har en kort nettoposition i aktiekapitalet för ett företag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplats ska anmäla till Finansinspektionen om positionen uppnår eller sjunker under relevanta tröskelvärden.

Om positionen uppnår eller sjunker under 0,5 procent, eller relevant steg om 0,1 procent därutöver, av det berörda företagets aktiekapital ska positionen anmälas för offentliggörande. Diös Fastigheter AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 23 januari 2017 minskade sin korta nettoposition i aktier i Diös Fastigheter AB så att positionen kom att sjunka under tröskelvärdena 0,5, 0,4, 0,3, 0,2 och 0,1 procent av Diös Fastigheter AB:s aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla detta till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. senast den 24 januari 2017. Bolaget har gett in en anmälan till Finansinspektionen den 3 augusti 2018 kl. 17:52. I anmälan har bolaget angett att positionsdatum var den 17 januari 2017. Av uppgifterna i ärendet framgår att positionsdatum var den 23 januari 2017. Anmälan innehöll därmed en brist i form av en felaktig uppgift om positionsdatum. Vid en jämförelse mellan uppgifterna i anmälan och de krav som ställs på en anmälan innehåll framstår dock bristerna inte som så stora att den inte kan anses vara godtagbar. Anmälan ska alltså anses ha kommit in den 3 augusti 2018 trots att den var bristfällig. Då anmälan kom in först den 3 augusti 2018 föreligger grund för att påföra bolaget en särskild avgift. Avgiften ska enligt 7 § 1 lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning uppgå till lägst 5 000 kronor och högst 5 miljoner kronor.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-23109, tillgängliga på [www.fi.se](http://www.fi.se)) där avgiften, som utgångspunkt, bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av den särskilda avgiften enligt schablonmodellen beaktas dels antalet handelsdagar som förseningen avser, dels om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. Hänsyn tas också till om överträdelsen rör en kort nettoposition som ska offentliggöras. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen även beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Slutligen prövar Finansinspektionen om avgiften ska efterges på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Enligt riktlinjerna ska den särskilda avgiften för förseningar som uppgår till mer än 40 handelsdagar för en juridisk person beräknas till mellan 500 000 och 5 000 000 kronor. I detta fall, när anmälan är 364 handelsdagar sen, ska

grundavgiften beräknas till 5 000 000 kronor, dvs. det högsta belopp som en särskild avgift kan uppgå till.

Det finns inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av den särskilda avgiften.

Några omständigheter som medför att överträdelsen kan anses ringa eller ursäktlig har inte framkommit i ärendet. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl att efterge avgiften.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om särskild avgift skickades till bolaget den 6 december 2018. Bolaget har samma dag bekräftat att det mottagit underrättelsen. Bolaget har yttrat sig den 6 december och 19 december 2018. 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 den sammanlagda särskilda avgiften ska sättas ned till hälften. Finansinspektionen fastställer därför avgiften till 2 500 000 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.*

## SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on October 2, 2020, Finansinspektionen has decided that Cigogne Management S.A. shall pay a penalty fee of SEK 2 500 000 for the failure to report a net short position in Diös Fastigheter AB within the time limit prescribed by law.

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

## 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**

Av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 av den 14 mars 2012 om blankning och vissa aspekter av kreditwappar (blankningsförordningen) framgår bl.a. följande.

En fysisk eller juridisk person som har en kort nettoposition i det emitterade aktiekapitalet för ett företag vars aktier är upptagna för handel på en handelsplats ska i enlighet med artikel 9 till den relevanta behöriga myndigheten anmäla om positionen uppnår eller sjunker under det relevanta tröskelvärde för anmälan som avses i punkt 2. (Artikel 5.1) Ett relevant tröskelvärde för anmälan är 0,2 procent av det berörda företagets emitterade aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver. (Artikel 5.2)

En fysisk eller juridisk person som har en kort nettoposition i det emitterade aktiekapitalet för ett företag vars aktier är upptagna för handel på en handelsplats ska i enlighet med artikel 9 offentliggöra uppgifter om positionen när den uppnår eller sjunker under det relevanta tröskelvärde för offentliggörande som avses i punkt 2. (Artikel 6.1) Ett relevant tröskelvärde för offentliggörande är 0,5 procent av det berörda företagets aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver. (Artikel 6.2)

Tidpunkten för beräkningen av en kort nettoposition ska vara vid midnatt vid slutet av den handelsdag då den fysiska eller juridiska personen får den berörda positionen. Den tidpunkten ska tillämpas på alla transaktioner oavsett vilket handelssätt som använts, inbegripet transaktioner som utförts genom manuell eller automatiserad handel, och oavsett om transaktionen har ägt rum under normala handelstider eller inte. Anmälan eller offentliggörandet ska göras senast kl. 15.30 följande handelsdag. De tider som fastställs i denna punkt ska beräknas enligt tiden i den medlemsstat där den relevanta behöriga myndighet till vilken den relevanta positionen ska anmälas befinner sig. (Artikel 9.2)

I lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning stadgas bl.a. följande.

Finansinspektionen ska besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som åsidosätter sina skyldigheter enligt blankningsförordningen genom att inte iaktta det som föreskrivs i artikel 9 vid anmälan eller offentliggörande enligt artikel 5, 6, 7 eller 8. (6 § 5)

En särskild avgift i fall som avses i 6 § 1–6, 10–13 och 15 ska vara lägst 5 000 kronor och högst 5 miljoner kronor. (7 § första stycket 1)

Om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller det annars finns särskilda skäl, får en särskild avgift efterges helt eller delvis. (9 §)

---