

2015-06-03

## B E S L U T

Adelphi Capital LLP  
2 George Yard, Lombard Street  
London, EC3V 9DH  
England

FI Dnr 15-2106



**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

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

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att Adelphi Capital LLP ska betala särskild avgift trettiotusen (30 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla att en kort nettoposition i aktier i Sanitec Corp har passerat relevant tröskelvärde för anmälan till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se [bilaga 1](#).

#### **Ärendet**

Adelphi Capital LLP (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Sanitec Corp har passerat relevant tröskelvärde om 0,2 procent den 14 oktober 2014. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 20 oktober 2014.

Finansinspektionen tog i underrättelse den 19 februari 2015 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande sammanfattningsvis uppgett följande.

Bolaget uppmärksammade redan vid anmälan av positionen till Finansinspektionen att anmälan var sen. I bolagets nuvarande system litar bolaget på manuella procedurer för att upptäcka om anmälan ska göras när en kort position täcks till noll. Varje vecka gör sedan bolaget en extra granskning av sina korta positioner. Missen att anmäla positionsändringen i Sanitec Corp uppmärksammades vid en

sådan granskning varvid anmälan skedde. Bolaget har nu påbörjat implementeringen av en mjukvara som automatiskt ska upptäcka när en anmälningspliktig kort nettoposition uppstår för att undvika liknande situationer i framtiden. Till dess att detta nya system är plats har bolaget förstärkt sina manuella procedurer på området.

### **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 om positionen uppnår eller sjunker under relevanta tröskelvärden för anmälan.

Sanitec Corps aktier var fram till den 27 februari 2015 upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 14 oktober 2014 minskade sin korta nettoposition i aktier i Sanitec Corp så att innehavet kom att passera tröskelvärdet på 0,2 procent av Sanitec Corps aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla förändringen till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. senast den 15 oktober 2014. Då anmälan kom in den 20 oktober 2014 föreligger grund för att påföra bolaget särskild avgift. Avgiften ska enligt 7 § 1 lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförfordning uppgå till lägst 5 000 kronor och högst 5 miljoner kronor.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 14-13923, tillgängliga på [www.fi.se](http://www.fi.se)) där avgiften 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.

Bolagets anmälan kom in fyra handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften som utgångspunkt bestämmas till 40 000 kronor. I förevarande ärende föreligger dock de förmildrande omständigheterna att bolaget självt anmält att bestämmelsen överträtts samt att bolaget vidtagit åtgärder för komma till rätta med bristande rutiner. Vid en sammantagen bedöm-

ning finner Finansinspektionen därför att den särskilda avgiften för överträdelsen ska bestämmas till 30 000 kronor.

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

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

FINANSINSPEKTIONEN

Ulf Lindgren  
*Jurist*

Tobias Björklund  
*Jurist*  
08-787 80 19

## SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on June 3, 2015, Finansinspektionen has decided that Adelphi Capital LLP shall pay a penalty fee of SEK 30 000 (thirty thousand) for the failure to report changes in a short net position in Sanitec Corp 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 against 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 Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the Administrative Court.

FINANSINSPEKTIONEN

Tobias Björklund  
*Legal Counsellor*  
+46 8 787 80 19

## **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 och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.

## **Tillämpliga bestämmelser**

I Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 av den 14 mars 2012 om blankning och vissa aspekter av creditswappar (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)

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 ej. 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 §)

---