

2020-04-16

## B E S L U T

Systematica Investments Limited  
Att: Chief Executive Officer  
6th Floor Equitable House  
47 King William Street  
London, EC4R 9AF  
United Kingdom

FI Dnr 17-20163



**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

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

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att Systematica Investments Limited ska betala särskild avgift med 45 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att korta nettopositioner i aktier i Betsson AB har dels uppnått, dels sjunkit under relevanta tröskelvärden för anmälan.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

Systematica Investments Limited (bolaget) har anmält att dess korta nettopositioner i aktier i Betsson AB förändrats på följande sätt:

- Den 8 september 2017 sjunkit under det relevanta tröskelvärdet om 0,30 procent.
- Den 13 september 2017 uppnått det relevanta tröskelvärdet om 0,30 procent.

Båda anmälningarna kom in till Finansinspektionen den 29 september 2017.

Finansinspektionen tog den 4 januari 2018 upp frågan om anmälningarna kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. För att säkerställa att alla relevanta tröskelvärden fångas upp används en programvara som larmar när en kort nettoposition uppnår eller sjunker under relevant tröskelvärde.

Den 1 september 2017 ändrades den legala strukturen avseende en av de aktiefonder som förvaltas, vilket resulterade i en ändring av den portföljens interna

referens-id. Till följd av ett internt misstag aggregerades därefter inte portföljens korta nettoposition med nettopositioner avseende andra förvaltade portföljer. Felet, som pågick mellan den 1 september och den 27 september 2017, ledde till två felaktiga anmälningar till Finansinspektionen den 6 september respektive den 28 september 2017. Problemet upptäcktes den 28 september och dagen därpå, dvs. den 29 september, skickades nya, korrekta, anmälningar in till Finansinspektionen. För att säkerställa att beräkningen av korta nettopositioner blir korrekt i framtiden har en kodändring gjorts i den ovan nämnda programvaran. Därutöver har en ytterligare kontrollåtgärd lags till de befintliga rutinerna. Det bör noteras att de felaktiga anmälningarna har gjorts i god tro och att någon felaktig information inte har nått marknaden. Vidare har det aldrig tidigare gjorts några felaktiga rapporteringar till Finansinspektionen. Överträdelserna bör betraktas som ringa eller ursäktliga och ska därför inte föranleda någon särskild avgift.

### **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.

Betsson AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av de aktuella anmälningarna framgår att bolagets korta nettopositioner i Betsson AB förändrades på följande sätt:

- Den korta nettopositionen i aktier minskade den 8 september 2017 så att positionen kom att understiga tröskelvärdet om 0,30 procent av Betsson AB:s aktiekapital.
- Den korta nettopositionen i aktier ökade den 13 september 2017 så att positionen kom att överstiga tröskelvärdet 0,30 procent av Betsson AB:s aktiekapital.

Bolaget var skyldigt att anmäla detta till Finansinspektionen. Bolagets anmälningar skulle i varje enskilt fall ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. senast den 11 september respektive den 14 september 2017. Då anmälningarna kom in först den 29 september 2017 föreligger grund för att påföra bolaget en särskild avgift. Avgiften ska, för respektive överträdelse, 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.

Om anmälningar avseende tröskelvärden under 0,5 procent är 11 respektive 14 handelsdagar sena ska, enligt schablonmodellen, grundavgiften för en juridisk person beräknas till mellan 100 000 kronor och 200 000 kronor per överträdelse. I förevarande fall anser Finansinspektionen att den sammanlagda grundavgiften kan beräknas till 240 000 kronor (100 000 + 140 000). I detta fall föreligger dock den förmildrande omständigheten att bolaget har förbättrat sina interna rutiner för att förhindra att motsvarande överträdelser begås i framtiden. Vidare har bolaget självt anmält att det begått de aktuella överträdelserna. Finansinspektionen anser därför att den sammanlagda särskilda avgiften kan bestämmas till 180 000 kronor.

Det som bolaget har anfört som förklaring till förseningarna utgör inte omständigheter som medför att överträdelserna kan anses ringa eller ursäktliga. Det har inte heller framkommit att det finns några särskilda skäl för att sätta ned avgiften.

En underrättelse om att Finansinspektionen tagit upp frågan om bolagets anmälningar den 29 september 2017 kommit in för sent skickades till bolaget den 4 januari 2018. Bolagets yttrande kom in den 23 januari 2018. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden i ärendet har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att det finns skäl att delvis efterge den sammanlagda särskilda avgiften. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till skäliga 45 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Detta beslut har fattats av seniora juristen Johanna Bergqvist efter föredragning av juristen Eva Clasö (tel.nr 08-408 988 32).

*Beslutet har undertecknats elektroniskt.*

## SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on April 16<sup>th</sup>, 2020, Finansinspektionen has decided that Systematica Investments Limited shall pay a penalty fee of SEK 45 000 for the failure to report a net short position in Betsson 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 Councillor*  
+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)

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 §)

---