

2020-10-19

B E S L U T

Suvretta Capital Management LLC
Att: Chief Executive Officer
540 Madison Avenue, 7th floor
New York, NY 10022
USA

FI Dnr 18-15947



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

1. Finansinspektionen beslutar att Suvretta Capital Management LLC ska betala särskild avgift med 25 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att en kort nettoposition i aktier i H & M Hennes & Mauritz AB har uppnått relevant tröskelvärde för anmälan.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet såvitt avser den korta nettopositionen den 2 augusti 2018.

(6 § 5 och 9 § lagen [2012:735] med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Suvretta Capital Management LLC (bolaget) har anmält att dessa korta nettoposition i aktier i H & M Hennes & Mauritz AB (H & M) den 3 maj 2018 har uppnått det relevanta tröskelvärdet om 0,2 procent (position 1). En anmälan om position 1 kom in till Finansinspektionen den 21 maj 2018.

Bolaget har även anmält att dess korta nettoposition i aktier i H & M den 2 augusti 2018 har sjunkit under det relevanta tröskelvärdet om 0,2 procent (position 2). En första anmälan om position 2 kom in till Finansinspektionen den 2 augusti 2018. Anmälan innehöll dock en felaktig uppgift om positionsdatum. En ny anmälan där denna uppgift var korrekt angiven kom in till Finansinspektionen den 3 augusti 2018 kl. 16.16.

Finansinspektionen har den 17 oktober 2018 tagit upp frågan om anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. På grund av ett oväntat, tekniskt fel fick bolagets personal inte kännedom om position 1 förrän i samband med en rutinkontroll som gjordes den 21 maj 2018. Bolaget anmälde då genast positionen. Efter att detta fel upptäcktes har bolaget ändrat sina rutiner och infört elektronisk övervakning avseende alla positioner över 0,1 procent. Bolaget tar anmälningsskyldigheten på största allvar.

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.

H & M är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälningar framgår att dess korta nettopositioner i aktier i H & M har förändrats på så sätt som anges ovan. Bolaget var skyldigt att anmäla dessa förändringar till Finansinspektionen. Sådana anmälningar ska göras senast kl. 15.30 följande handelsdag.

Om en blankningsanmälan görs för sent ska Finansinspektionen ingripa mot den anmälningsskyldige. Ingripande sker genom beslut om 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) 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, ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Position 1

Bolaget har den 3 maj 2018 ökat sin korta nettoposition i aktier i H & M så att positionen kom att uppnå tröskelvärdet 0,2 procent av H & M:s aktiekapital. Bolagets anmälan om position 1 skulle ha kommit in till Finansinspektionen

senast den 4 maj 2018 kl. 15.30. Eftersom bolagets anmälan kom in först den 21 maj 2018 föreligger grund för att påföra bolaget en särskild avgift.

Om en anmälan avseende tröskelvärden under 0,5 procent är 10 handelsdagar sen ska, enligt schablonmodellen, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 100 000 kronor.

Position 2

Bolaget har den 2 augusti 2018 minskat sin korta nettoposition i aktier i H & M så att positionen kom att sjunka under tröskelvärdet 0,2 procent av H & M:s aktiekapital. Bolagets anmälan om position 2 skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 3 augusti 2018 kl. 15.30. En korrekt anmälan om position 2 kom in till Finansinspektionen den 3 augusti 2018 kl. 16.16. Med hänsyn till den korta förseningen och mot bakgrund av omständigheterna i ärendet i övrigt bedömer Finansinspektionen att överträdelsen är att anse som ringa och den särskilda avgiften ska efterges helt avseende position 2.

Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Den särskilda avgiftens storlek

Den särskilda avgiften för den överträdelse som hänför sig till position 1 ska enligt schablonmodellen bestämmas till 100 000 kronor.

Det har inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet som ska beaktas och som påverkar den särskilda avgiftens storlek.

Vad bolaget har anfört om att det har haft tekniska problem i samband med att position 1 uppnåddes medför inte att överträdelsen kan bedömas som ringa eller ursäktlig. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl att efterge avgiften.

En underrättelse om att Finansinspektionen tagit upp frågan om särskild avgift skickades till bolaget den 17 oktober 2018. Bolaget yttrade sig den 19 oktober 2018 och 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 anser Finansinspektionen att avgiften ska sättas ned med 75 procent.

Finansinspektionen fastställer därmed den särskilda avgiften till 25 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård
Biträdande avdelningschef
Kapitalmarknadsrätt

Ylva Almqvist
Jurist
08-408 988 23

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on October 19, 2020, Finansinspektionen has decided that Suvretta Capital Management LLC shall pay a penalty fee of SEK 25 000 for the failure to report a net short position in H & M Hennes & Mauritz AB (H & M) on May 3, 2018, within the time limit prescribed by law. Finansinspektionen has also decided to close the case regarding the net short position in H & M on August 2, 2018.

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

Ylva Almqvist
Legal Counsellor
+46 8 408 988 23

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 §)