

2020-04-21

B E S L U T

Armistice Capital, LLC
510 Madison Avenue, 22nd Floor
New York, New York 10022
United States of America

FI Dnr 18-3231



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 Malte St Cyr Ohm
Advokatfirman Vinge KB
Box 1703
111 87 Stockholm

Via e-post: malte.stcyrohm@vinge.se

Sanktionsavgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Armistice Capital, LLC (801-100464) ska betala sanktionsavgift med 1 000 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier och röster i Moberg Pharma AB (publ) överstigit en flaggningsgräns.

(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument i dess lydelse före den 21 juli 2019)

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

Ärendet

Armistice Capital, LLC (bolaget eller Armistice) har anmält att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Moberg Pharma AB (publ) (Moberg Pharma) så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster den 9 mars 2017. Anmälan om innehavsförändringen kom in till Finansinspektionen den 22 december 2017.

Finansinspektionen tog den 23 mars 2018 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Bolaget har i ett yttrande i huvudsak anfört följande. Den dåvarande chefen för regelfterlevnad hade felaktigt uppfattat det som att anmälningskyldighet för passerande av en flaggningsgräns uppstod först vid 10 procent. Chefen blev hastigt sjuk efter att transaktionen genomfördes och fick sedan avsluta sin

tjänst i maj 2018. Denna sjukdom utgör sådana omständigheter som bolaget inte har kunnat råda över eller förutse. Det var först i december 2017 som de korrekta flaggningsgränserna identifierades av bolagets ekonomichef. Bolaget skickade då omgående in en flaggningsanmälan till Finansinspektionen. På så sätt har bolaget aktivt samarbetat med Finansinspektionen i utredningen vilket ska beaktas som en förmildrande omständighet.

Vidare anför bolaget att det saknades marknadsintresse avseende bolagets innehavsförändring. Det finns flera andra aktieägare i Moberg Pharma med positioner överstigande 5 procent. Bolagets innehav påverkade därför inte kontrollen i Moberg Pharma.

Bolaget har kommit in med kontoutdrag som visar bolagets innehav samt dokumentation avseende bolagets transaktioner i Moberg Pharma för den aktuella perioden.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Moberg Pharma är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av Armistices anmälningar framgår att bolaget förändrat sitt aktieinnehav i Moberg Pharma så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster den 9 mars 2017.

Bolaget var skyldigt att senast den 14 mars 2017 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen. Eftersom anmälan kom in till Finansinspektionen först den 22 december 2017 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3836, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften, som utgångspunkt, bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas dels antalet handelsdagar som överträdelsen avser, dels om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. 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 till Finansinspektionen 197 handelsdagar för sent. Med tillämpning av schablonmodellen och med hänsyn till var transaktionen ligger i de intervall som anges i riktlinjerna kan sanktionsavgiften beräknas 4 140 000 kronor.

Bolaget har anfört i sitt yttrande att det saknats marknadsintresse av att flaggning skett i rätt tid och att det funnits fler aktieägare i Moberg Pharma vars innehav överstigit fem procent av antalet aktier och röster. Detta innebär dock inte enligt Finansinspektionen att det har saknats intresse från marknaden att ta del av information om bolagets innehavsförändring på så sätt att det ska föranleda en lägre avgift än det som följer av omständigheterna i övrigt och med beaktande av riktlinjerna.

Vidare har bolaget anfört att innehavsförändringen inte har anmälts i rätt tid delvis beroende på omständigheter som den bolaget inte kunnat råda över eller förutse. De omständigheter gällande en anställds sjukdom utgör dock inte omständigheter som medför att överträdelsen kan anses ursäktlig eller ringa. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att känna till och tillämpa de regler som gäller för anmälan i samband med att en flaggningsgräns överstigs.

Det finns inte några andra förmildrande eller försvårande omständigheter som påverkar storleken på sanktionsavgiften.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om att bolagets anmälan den 22 december 2017 kommit in för sent skickades till bolaget den 23 mars 2018. Bolagets yttrande kom in till Finansinspektionen den 3 april 2018. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden i ärendet har inte till någon del orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att avgiften ska bestämmas till ett lägre belopp. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 1 000 000 kr.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Detta beslut har fattats av rådgivaren Magnus Schmauch efter föredragning av juristen Alexander Curling (tel.nr. 08-408 986 48).

Beslutet har undertecknats elektroniskt.

Summary in English

By a decision made on April 21, 2020, Finansinspektionen has decided that Armistice Capital, LLC shall pay a penalty fee of SEK 1 000 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in Moberg Pharma AB (publ) 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

Alexander Curling
Legal Counsellor
+46 8 408 986 48

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

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska den som innehar aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (den anmälningsskyldige) skriftligen anmäla ändringar av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget eller av rösttalet för samtliga aktier i bolaget som innehavet motsvarar

1. uppnår eller överstiger någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 och 90 procent, eller
2. går ned under någon av gränserna i 1.

Enligt 4 kap. 4 § andra stycket LHF ska till den anmälningsskyldiges innehav i vissa fall även räknas aktier som innehas av någon annan.

En anmälan ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter den dag då ändringen i aktieinnehavet har skett (4 kap. 10 § LHF).

Finansinspektionen ska besluta att en sanktionsavgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen enligt 4 kap. 3 § LHF (6 kap. 3 a § första stycket 6 LHF i dess lydelse före den 21 juli 2019).

Enligt 6 kap. 3 b § LHF i dess lydelse före den 2 augusti 2017 ska sanktionsavgiften fastställas till lägst 15 000 kronor och högst det högsta av

1. för en juridisk person:
 - a) ett belopp som per den 26 november 2013 motsvarade tio miljoner euro,
 - b) fem procent av den juridiska personens omsättning närmast föregående räkenskapsår,
 - c) två gånger den vinst som den juridiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa, eller
 - d) två gånger de kostnader som den juridiska personen undvikit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa,
2. för en fysisk person:
 - a) ett belopp som per den 26 november 2013 motsvarade två miljoner euro,
 - b) två gånger den vinst som den fysiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa, eller
 - c) två gånger de kostnader som den fysiska personen undvikit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa.

När Finansinspektionen beslutar om ett ingripande eller en sanktion mot en fysisk eller juridisk person, ska inspektionen enligt 6 kap. 3 d § LHF ta hänsyn till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den pågått. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens art, överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar.

Av 6 kap. 3 e § första stycket LHF framgår att i försvårande riktning ska beaktas om den juridiska eller fysiska personen tidigare har begått en överträdelse. Vid denna bedömning bör särskild vikt fästas vid om överträdelserna är likartade och den tid som har gått mellan de olika överträdelserna. Enligt andra stycket i samma bestämmelse ska i förmildrande riktning beaktas om den juridiska eller fysiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning, och den juridiska personen snabbt upphört med överträdelserna eller den fysiska personen snabbt verkat för att överträdelserna ska upphöra, sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen.

Sanktionsavgiften får efterges helt eller delvis om överträdelserna är ringa eller ursäktliga eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 g § LHF).
