



Beslut

AA

 FI dnr 23-13603
 Delgivning nr 2

Finansinspektionen
 Box 7821
 103 97 Stockholm
 Tel +46 8 408 980 00
 finansinspektionen@fi.se
 www.fi.se

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att AA ska betala särskild avgift med 450 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att hans korta nettosition i aktier i Mips AB vid fyra tillfällen har uppnått eller sjunkit under relevanta tröskelvärden för anmälan.

(6 § 1 lagen [2012:735] med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

AA har under perioden 8 till 15 februari 2023 ökat respektive minskat sin korta nettosition i det emitterade aktiekapitalet i Mips AB (Mips eller bolaget) på det sätt som anges i tabellen nedan.

Datum	Position i antal aktier	Totalt antal emitterade aktier i Mips	Position i procent av Mips emitterade aktiekapital
2023-02-08	-31 000	26 183 620	-0,12%
2023-02-13	-18 000	26 183 620	-0,07%
2023-02-14	-44 847	26 183 620	-0,17%
2023-02-15	0	26 183 620	0%

Eftersom AA inte anmält någon av dessa positioner till Finansinspektionen tog Finansinspektionen den 5 maj 2023 upp frågan om han ska betala en särskild avgift med anledning av de uteblivna anmälningarna. I samband med detta uppmanade Finansinspektionen AA att snarast anmäla de positioner som framgår av tabellen. AA gav den 10 respektive 11 maj 2023 in anmälningar avseende de fyra positionsförändringarna som framgår av tabellen ovan. I de anmälningar som avser positionsförändringarna den 8 respektive 13 februari 2023 uppgav AA felaktigt att hans korta nettoposition nämnda datum uppgick till 0,11 respektive 0,06 procent. Anmälningarna innehöll korrekta uppgifter om hans position i antal aktier för de relevanta datumen.

AA har i yttrande i huvudsak anfört följande.

Han har brustit i anmälan till Finansinspektionen gällande de två enskilda affärerna, vilket blir vid fyra tillfällen totalt när positionerna också stängs. Anledningen till misstaget är att han haft en felaktig siffra på hur många totalt emitterade aktier som funnits i Mips, vilket innebar att han inte trodde att han hade över 0,1 procent av totalt antal aktier utan under den nivån inbördes de två transaktionerna. Det var slarvigt och beklagligt. Han skulle naturligtvis ha dubbelkollat de siffror han hade på emitterade aktier ytterligare en gång istället för att ha utgått från den information han hade. Det finns inga andra positioner, vare sig nu eller tidigare, där detta har hänt. Han ber om ursäkt för det inträffade och kan garantera att det inte kommer hända igen.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

En fysisk eller juridisk person som har en kort nettoposition i det emitterade 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. Relevant tröskelvärde för anmälan är 0,1 procent av det berörda företagets emitterade aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver. En anmälan ska ges in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 handelsdagen efter att förändringen skedde. Om en anmälan sker för sent, eller uteblir helt, ska Finansinspektionen ingripa mot den anmälningsskyldige. Ingripande sker genom beslut om en särskild avgift.

Grund för ingripande

Mips är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av utredningen framgår att AA korta nettoposition i det emitterade

aktiekapitalet i Mips vid fyra tillfällen under perioden 8 till 15 februari 2023 ökat respektive minskat så att den kom att över- eller understiga relevanta tröskelvärden för anmälan. AA var skyldig att anmäla detta till Finansinspektionen. AA anmälningar skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 handelsdagen efter det att respektive anmälningspliktig position uppkommit. AA har den 10 och 11 maj 2023 gett in anmälningar avseende de fyra positionsförändringarna. Två av anmälningarna innehöll dock brister i form av felaktiga uppgifter om positionernas storlek. Vid en jämförelse mellan uppgifterna i anmälningarna och de krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår bristerna emellertid inte som så stora att anmälningarna inte kan anses vara godtagbara. AA anmälningar har således kommit in till Finansinspektionen den 10 respektive 11 maj 2023. Eftersom detta var försent föreligger grund för att påföra honom en särskild avgift.

Den särskilda avgiftens storlek

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. Den angivna avgiften gäller per enskild överträdelse och en särskild avgift som avser flera överträdelser enligt blankningsförordningen kan därmed vara betydligt högre än 5 miljoner kronor. Om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller det annars finns särskilda skäl får avgiften enligt 9 § samma lag efterges helt eller delvis.

Av betydelse för bedömningen av den särskilda avgiftens storlek är enligt förarbetena transaktionens storlek, hur lång tid en anmälan är försenad och det resultat som en förbjuden transaktion lett till. Vidare bör den ekonomiska styrkan hos den som begått överträdelsen beaktas. De omständigheter som anges i förarbetena är emellertid endast exemplifierande. Det ska alltid göras en sammanvägd bedömning av samtliga relevanta omständigheter i det enskilda fallet (se prop. 2011/12:175 s. 25).

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.

Om en anmälan avseende tröskelvärden under 0,5 procent är över 40 handelsdagar sen ska, enligt schablonmodellen, grundavgiften för en fysisk person beräknas till lägst 100 000 kronor och högst 5 miljoner kronor.

Syftet med blankningsförordningen är att öka transparensen beträffande korta nettositioner i finansiella instrument och att bidra till att minska

stabilitetsrisker samt upprätthålla tilliten till marknaden. Transparens är viktigt både för tillsynsmyndigheter och för marknadsaktörer. Blankningsanmälningar har betydelse för att Finansinspektionen ska kunna övervaka och, om så krävs, utreda blankningar som skulle kunna skapa systemrisk, utgöra marknadsmisbruk eller orsaka marknadsstörningar (jfr skäl 7 i blankningsförordningen). Anmälningarna ligger också till grund för information som Finansinspektionen lämnar till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, Esmā. Det är alltså viktigt att information om blankningstransaktioner kommer in i tid, att den är korrekt samt, när så föreskrivs, att den offentliggörs.

I ärendet är det fråga om fyra positionsförändringar som inte anmälts inom föreskriven tid. Överträdelserna rör förseningar på mellan två och tre månader. Under denna tid har marknaden helt saknat kännedom om AA korta nettoposition i den aktuella emittenten. AA har emellertid relativt snart efter Finansinspektionens uppmaning anmält de aktuella positionsförändringarna. Finansinspektionen anser mot denna bakgrund att den särskilda avgiften för respektive överträdelse bör ligga en bit upp men nära det minimibelopp som schablonmodellen anger för överträdelser som är över 40 handelsdagar sena. Vardera överträdelse bör därmed motsvara en särskild avgift på 120 000 kronor. Vad gäller de två anmälningar som innehållit felaktiga uppgifter anser Finansinspektionen att dessa fel får bedömas vara ringa och därmed inte ska medföra en höjning av avgifternas storlek.

Det finns inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av den särskilda avgiften. Det har heller inte framkommit några omständigheter som medför att överträdelserna kan anses ringa eller ursäktliga.

Vid bedömningen av avgiftens sammanlagda storlek anser Finansinspektionen att proportionalitetsöverbäganden bör leda till den sanktion som bestäms blir något lägre än vad som skulle bli följden av en strikt sammanläggning av avgifterna för varje enskild överträdelse. Finansinspektionen fastställer därmed den sammanlagda avgiften till totalt 450 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Rådgivare
Kapitalmarknadsrätt

Charlotte Eliasson
Jurist
Kapitalmarknadsrätt

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.