

2018-12-19

B E S L U T

Criterion Capital Management, LLC  
Att: Chief Executive Officer  
4 Embarcadero center, suite 3450  
San Francisco, CA, 94111  
UNITED STATES OF AMERICA

FI Dnr 17-14220



**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 Criterion Capital Management, LLC ska betala särskild avgift med tiotusen (10 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att en kort nettoposition i aktier i Fingerprint Cards AB har sjunkit under relevant tröskelvärde för offentliggörande.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

### **Ärendet**

Criterion Capital Management, LLC (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Fingerprint Cards AB har sjunkit under det relevanta tröskelvärdet om 0,5 procent den 23 augusti 2017. En korrekt anmälan kom in till Finansinspektionen den 24 augusti 2017 kl. 15.58.

Finansinspektionen tog den 26 september 2017 upp frågan om anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande i huvudsak anfört följande.

Den 23 augusti 2017 minskade bolaget sin korta nettoposition i Fingerprint Cards AB så att den passerade ner under ett relevant tröskelvärde. Samma dag kl. 22.43 underrättade bolaget Finansinspektionen om att positionen minskat till 1 352 741 aktier och att det motsvarade 0,44 procent av emittentens aktiekapital. Kl. 13.13 den 24 augusti 2017 fick bolaget svar från Finansinspektionen att andelen istället borde beräknas till 0,43 procent. Bolaget svarade kl. 15.29 samma dag och efterfrågade då ytterligare information om beräkningen och fick kl. 15.44 svar från Finansinspektionen om att beräkningen ska ta med alla aktieklasser och att ingen avrundning ska ske.

Bolaget skickade in en ny underrättelse kl. 15.58. Då korrespondensen med Finansinspektionen fortsatte efter kl. 15:30 kom bolaget att skicka in den uppdaterade anmälan 28 minuter för sent.

Bolaget framhåller dock att det inte skedde någon förändring i det antal aktier som den korta nettopositionen uppgetts motsvara i den ursprungliga anmälan jämfört med den uppdaterade anmälan samt att den ursprungliga beräkningen underskattade andelen aktier. När bolaget blev uppmärksammat på felet tog de omedelbart kontakt med Finansinspektionen för att förstå varför procentsatsen skulle ändras. Bolaget anser att det gjorts vad de kunnat, handlat i god tro och att överträdelsen kan anses vara ringa och ursäktlig.

### **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.

Om positionen uppnår eller sjunker under 0,5 procent, eller relevant steg om 0,1 procent därutöver, av det berörda företagets aktiekapital ska positionen anmälas för offentliggörande. Fingerprint Cards AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av Criterion Capital Management, LLC:s anmälan framgår att bolaget den 23 augusti 2017 minskade sin korta nettoposition i aktier i Fingerprint Cards AB så att positionen kom att sjunka under tröskelvärdet 0,5 procent av Fingerprint Cards AB aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla detta till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. senast den 24 augusti 2017. Då en korrekt anmälan kom in först kl. 15.58 den 24 augusti 2017 föreligger grund för att påföra bolaget en 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 16-15594, 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 en anmälan avseende tröskelvärdet 0,5 procent är en handelsdag sen ska, enligt schablonmodellen, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 20 000 kronor.

Det finns inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av den särskilda avgiften.

Bolagets anmälan kom in kl. 15.58 den dag anmälan skulle ske. Enligt Finansinspektionens bedömning kan den särskilda avgiften för en anmälan som kommer in efter kl. 15.30 den dag anmälan ska ske beräknas till hälften av den avgift som framgår av riktlinjerna, då överträdelsen kan betraktas som ringa.

Vad bolaget anfört om dess kontakter med Finansinspektionen medför inte att överträdelsen kan anses ursäktlig. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att känna till och tillämpa de regler som gäller för anmälan i samband med att en position uppnår eller sjunker under ett relevant tröskelvärde. Det har heller inte framkommit särskilda skäl för att efterge avgiften. Avgiften fastställs därmed till 10 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist  
*Biträdande avdelningschef*

Thomas Holmestål  
*Jurist*  
08-408 982 48

## SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on December 19, 2018, Finansinspektionen has decided that Criterion Capital Management, LLC shall pay a penalty fee of SEK 10 000 for the failure to report a net short position in Fingerprint Cards 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

Thomas Holmestål  
*Legal counsellor*  
+46 8 408 982 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**

Av 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)

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 offentliggöra uppgifter om positionen när den uppnår eller sjunker under det relevanta tröskelvärde för offentliggörande som avses i punkt 2. (Artikel 6.1) Ett relevant tröskelvärde för offentliggörande är 0,5 procent av det berörda företagets aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver. (Artikel 6.2)

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 §)

---