

2024-06-19

Beslut



AA

FI dnr 24-5704
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 en särskild avgift på 1 250 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att hans korta nettposition i aktier i Clinical Laserthermia Systems AB vid fem 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, såvitt nu är av intresse, vid fyra tillfällen under perioden den 17 januari till den 6 februari 2024 ökat eller minskat sin korta nettposition i det emitterade aktiekapitalet för Clinical Laserthermia Systems AB (CLS). Därutöver har AA s korta nettposition i det emitterade aktiekapitalet för CLS sjunkit under ett tröskelvärde för anmälan den 14 februari 2024 till följd av en nyemission i bolaget. Samtliga positioner framgår av tabellen nedan.

Datum	Position i antal aktier	Totalt antal emitterade aktier	Position i procent av CLS:s emitterade aktiekapital
2024-01-17	-2 385 873	1 335 758 489	-0,1786 %
2024-02-02	-10 685 000	1 335 758 489	-0,7999 %
2024-02-05	-14 344 555	1 335 758 489	-1,0739 %
2024-02-06	-16 985 000	1 335 758 489	-1,2716 %
2024-02-14	-17 095 000	1 524 940 903	-1,1210 %

Eftersom AA inte hade anmält någon av positionerna till Finansinspektionen tog myndigheten den 22 februari 2024 upp frågan om han skulle betala en särskild avgift med anledning av de uteblivna anmälningarna. I samband därmed uppmanade Finansinspektionen AA att snarast anmäla positionerna.

AA har inte anmält någon av positionerna.

AA har i yttrande anfört i huvudsak följande. Han har missat att rapportera de aktuella positionerna. Han försöker alltid att rapportera korrekt och ska se till att misstaget inte upprepas.

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 0,1 procent av det berörda företagets aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver. Om positionen uppnår eller sjunker under 0,5 procent, eller varje steg om 0,1 procent därutöver, av det berörda företagets aktiekapital ska positionen anmälas för offentliggörande. En anmälan ska ges in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 handelsdagen efter att förändringen skedde. Det är Finansinspektionen som offentliggör positioner baserat på den anmälan som den anmälningsskyldige lämnar in till myndigheten. 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

CLS är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Av utredningen framgår att AA s korta nettoposition i det emitterade aktiekapitalet för CLS vid fyra tillfällen under perioden 17 januari till den 6 februari 2024 ökade så att den uppnådde relevanta tröskelvärden för anmälan. Därutöver sjönk AA s korta

nettoposition den 14 februari 2024 under 1,20 procent av CLS:s emitterade aktiekapital till följd av en nyemission i CLS. AA var skyldig att anmäla dessa förändringar till Finansinspektionen senast kl. 15.30 handelsdagen efter det att respektive anmälningspliktig positionsförändring uppkommit.

AA har inte anmält de aktuella positionerna till Finansinspektionen. Det föreligger därför grund för att påföra honom en särskild avgift.

Den särskilda avgiftens storlek

En avgift för åsidosättande av skyldigheten att i rätt tid anmäla blankningspositioner 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 t.ex. transaktionens storlek, hur lång tid en anmälan är försenad och det resultat som en förbjuden transaktion lett till. När det gäller offentliggörande av betydande positioner bör blankningsförordningens syfte att åstadkomma transparens på marknaden beaktas. 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. Hänsyn tas också till om överträdelsen rör en kort nettoposition som även ska offentliggöras. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen även beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet.

Enligt riktlinjerna ska den särskilda avgiften för en fysisk person uppgå till lägst 100 000 kronor och högst 5 miljoner kronor om en anmälan avseende tröskelvärden under 0,5 procent är minst 40 handelsdagar sen. För en anmälan avseende tröskelvärden om 0,5 procent och däröver, som ska offentliggöras, ska den särskilda avgiften för en fysisk person uppgå till lägst 200 000 kronor och högst 5 miljoner kronor om anmälan är minst 40 handelsdagar sen.

Syftet med blankningsförordningen är att öka transparensen beträffande korta nettopositioner i finansiella instrument och att bidra till att minska stabilitetsrisker samt att 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 marknadsmissbruk eller orsaka marknadsstörningar (jfr skäl 7 i blankningsförordningen). Anmälningarna ligger också till grund för information som Finansinspektionen lämnar till den europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, Esmå. Det är alltså viktigt att information om blankningstransaktioner kommer in i tid, att den är korrekt samt, när så föreskrivs, att den offentliggörs. En utebliven blankningsanmälan är ur transparens-hänseende allvarligare än en försenad anmälan eftersom det då finns en överhängande risk för att marknaden helt går miste om relevant information.

I ärendet är det fråga om fem positionsförändringar under perioden den 17 januari till den 14 februari 2024 som inte har anmålts alls. Av de fem anmälningspliktiga positionsförändringarna skulle fyra dessutom ha offentliggjorts vilket inte kunnat ske eftersom någon anmälan inte kommit in till Finansinspektionen.

Att de aktuella positionerna förblivit oanmälda innebär att marknaden under hela den tid som gått sedan transaktionerna saknat kännedom om AA s blankningstransaktioner i CLS. Finansinspektionen anser mot denna bakgrund att den särskilda avgiften för respektive överträdelse bör ligga en bit upp i de intervall som schablonmodellen anger för överträdelser som är över 40 dagar sena. De tre överträdelser som avser positionsförändringar under perioden den 2 till den 6 februari 2024 som skulle ha offentliggjorts bör föranleda en särskild avgift på 400 000 kronor per överträdelse medan överträdelserna som avser den positionsförändring som inte skulle ha offentliggjorts bör föranleda en särskild avgift på 150 000 kronor. När det gäller positionsförändringen som uppstod den 14 februari 2024 bör det beaktas att den hade sin grund i en bolagshändelse och inte i något aktivt handlande från AA . Den var därmed inte av samma intresse för marknaden och AA s grad av ansvar för den bristande rapporteringen får också anses vara något lägre. Avgiften för den överträdelserna bör mot bakgrund av detta stanna vid 150 000 kr. Den sammanlagda avgiften för de fem överträdelserna kan således uppgå till 1 500 000 kronor.

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

Det har inte framkommit några omständigheter i ärendet som medför att överträdelserna ska anses som ringa eller ursäktliga. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl att efterge avgiften helt eller delvis. Vid bedömningen av avgiftens sammanlagda storlek anser Finansinspektionen att proportionalitetsöverväganden bör leda till att den sanktion som bestäms blir

något lägre än vad som skulle bli följderna av en strikt sammanläggning av avgifterna för varje enskild överträdelse. Finansinspektionen fastställer därmed den särskilda avgiften till totalt 1 250 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård
Enhetschef

Fredrik Lindgren
Jurist
08-408 987 90

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.