

2016-09-22

## B E S L U T

Erik Penser Bank AB  
Verkställande direktören  
Box 7405  
103 91 Stockholm

FI Dnr 15-15411



**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 4089 80 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**

Erik Penser bank AB, 556031-2570, ska betala en särskild avgift på trehundra-tusen (300 000) kronor för att ha utfört blankning av aktier trots att villkoren för blankning inte var uppfyllda.

*(6 § 7 lagen [2012:735] med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning)*

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Tillämpliga bestämmelser**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

#### **Ärendet**

Den 9 november 2015 anmälde Erik Penser Bankaktiebolag, numera Erik Penser Bank AB, (banken) till Finansinspektionen att banken vid upprepade tillfällen under perioden den 8 oktober 2014 till den 28 oktober 2015 utfört blankning i sammanlagt nio bolag trots att täckning för blankningarna saknades (nakenblankning).

Som bakgrund till anmälan har banken sammanfattningsvis uppgivit följande. Banken anmälde den 5 oktober 2012 till Finansinspektionen att banken avsåg att utnyttja undantaget i artikel 17 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 av den 14 mars 2012 om blankning och vissa aspekter av kredit-svappar (blankningsförordningen) från bl.a. förbudet för nakenblankning. Banken fann senare att det inte förelåg något behov av undantaget och återkallade därför sin anmälan den 7 oktober 2014. Den person som var ansvarig för bankens likviditetsgarantitjänst, där nakenblankningarna förekom, uppfattade inte att undantaget upphört att gälla. Nakenblankningarna fortsatte därför som

tidigare även efter den 7 oktober 2014 trots att verksamheten då innebar att blankningsförordningens regler åsidosattes.

Finansinspektionen tog i en underrättelse den 26 april 2016 upp frågan om banken genom att utföra nakenblankningar överträtt reglerna i blankningsförordningen och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Banken kom den 13 maj 2016 in med ett yttrande.

### **Finansinspektionens bedömning**

Av bankens anmälan framgår att banken vid drygt 270 tillfällen under tiden den 8 oktober 2014 till den 28 oktober 2015 utfört otillåten nakenblankning i sammanlagt nio företag. Blankningarna har genomförts inom ramen för bankens likviditetsgarantitjänst. Enligt blankningsförordningen får blankning inte förekomma om det inte finns täckning för de aktier som blankas. Med täckning avses att den som utför blankningen t.ex. lånar aktier eller ingår avtal om att låna aktier på ett sätt som säkerställer att avveckling kan ske på rätt dag.

Banken har således överträtt blankningsförordningens regler om förbud mot blankning utan täckning. Det finns därmed grund för att påföra banken en särskild avgift för överträdelsen.

#### *Avgiftens storlek*

Den särskilda avgiften ska uppgå till lägst 5 000 kronor och högst 10 miljoner kronor. Vid prövningen av avgiftens storlek lägger Finansinspektionen följande omständigheter till grund för bedömningen.

Det framstår som försvårande att nakenblankning systematiskt kunnat fortgå i stor omfattning under drygt ett år utan att kontrollfunktionerna inom banken reagerat.

I förmildrande riktning talar det förhållandet att banken själv anmält överträdelserna till Finansinspektionen och visat beslutsamhet att komma till rätta med bristande rutiner. Vidare har blankningarna enskilt avsett små poster som legat avsevärt under blankningsförordningens gränser för anmälan till Finansinspektionen och för offentliggörande. Blankningarna har inte lett till leveransförseningar av aktier med mer än högst en dag, vilket inneburit att störningarna i marknaden varit begränsade. Banken har inte heller utfört blankningarna vid handel för egen räkning utan endast i samband med att order utförts för kunder inom ramen för bankens åtagande som likviditetsgarant.

Vid en sammanvägning av samtliga omständigheter finner Finansinspektionen att den särskilda avgiften för överträdelserna ska bestämmas till 300 000 kronor.

Överträdelserna kan inte anses ringa eller ursäktliga. Det föreligger inte heller några särskilda skäl i övrigt för eftergift av avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Charlotta Tajthy  
*Enhetschef*

Nanny Hiort  
*Jurist*  
08-408 983 52



DELGIVNINGSKVITTO

FI Dnr 15-15411  
Delgivning nr 2

**Finansinspektionen**  
P.O. Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 4089 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

**Ärende om särskild avgift enligt lagen med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning**

Beslut angående särskild avgift den 22 september 2016 till Penser Bank AB.

Jag har i egenskap av firmatecknare denna dag tagit del av handlingen.

.....  
DATUM

.....  
NAMNTECKNING

.....  
NAMNFÖRTYDLIGANDE

.....  
EV. NY ADRESS

.....

.....

.....

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämningssman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.

## ***Bilaga 1***

### **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 och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.

## **Bilaga 2**

### **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 i huvudsak följande.

Med blankning avses en försäljning av en aktie som säljaren inte äger vid ingåendet av säljavtalet (artikel 2.1 b). En kort position är en position som uppkommer genom blankning av en aktie (artikel 3.1) medan en lång position uppkommer genom ett innehav av aktien (artikel 3.2).

Blankning av en aktie som är upptagen till handel på en handelsplats får endast utföras om den som blankar har lånat aktien eller har avtalat om lån eller har en överenskommelse med en tredje part som innebär att det finns rimlig anledning att tro att avvecklingen kan ske på rätt dag (artikel 12.1 a–c).

I kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 827/2012 av den 29 juni 2012<sup>1</sup> anges bl.a. att ett avtal om lån av aktier ska ha ingåtts före eller samtidigt med blankningen och ange ett leverans- eller slutdatum som säkerställer att blankningen kan avvecklas på rätt dag (artikel 5.1 f).

Enligt 6 § 7 lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning ska Finansinspektionen besluta att ta ut en särskild avgift av den som utför blankning av en aktie som är upptagen till handel på en handelsplats trots att inte något av villkoren i artikel 12 i förordningen är uppfyllt. Avgiften ska enligt samma lag vara lägst 5 000 kronor och högst 10 miljoner kronor (7 § 2) och kan efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller det annars finns särskilda skäl (9 §).

---

<sup>1</sup> Kommissions genomförandeförordning (EU) nr 827/2012 av den 29 juni om tekniska genomförandestandarder för metoderna för att offentliggöra nettopositioner i aktier, för formatet på uppgifter till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om korta nettopositioner, för typer av avtal, överenskommelser eller åtgärder för att ge tillräckliga garantier för aktiers eller statspappers tillgänglighet för avveckling samt för datum och period för att bestämma huvudhandelsplatsen för en aktie enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 om blankning och vissa aspekter av kreditwappar.