

2020-10-06

## B E S L U T

Portsea Asset Management LLP  
Att: Chief Executive Officer  
17 Dominion Street  
EC2M 2EF  
London  
United Kingdom

FI Dnr 18-15938



**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**

1. Finansinspektionen beslutar att Portsea Asset Management LLP ska betala särskild avgift med 15 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att dess korta nettositioner i aktier i Catena Media AB har uppnått respektive sjunkit under relevanta tröskelvärden för anmälan och offentliggörande.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet i den del det avser den korta nettositionen i Catena Media AB den 2 augusti 2018.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

Portsea Asset Management LLP (bolaget) har anmält en kort nettosition i aktier i Catena Media AB (Catena Media) om 0,23 procent den 15 juni 2018. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 19 juni 2018 kl. 15:30.

Bolaget har vidare anmält att dess korta nettosition i aktier i Catena Media uppnått det relevanta tröskelvärdet om 1,2 procent den 2 augusti 2018. En första anmälan kom in till Finansinspektionen den 3 augusti kl. 14:08. Den anmälan innehöll dock den felaktiga uppgiften att bolagets korta nettosition i Catena Media uppgick till 1,17 procent. En korrekt anmälan, med uppgiften att bolagets korta nettosition i aktier i Catena Media motsvarade 1,2 procent av Catena Medias aktiekapital, kom in till Finansinspektionen den 6 augusti kl. 12:03.

Bolaget har också anmält att dess korta nettoposition i aktier i Catena Media den 13 augusti 2018 sjunkit under de relevanta tröskelvärdena om 0,5, 0,4, 0,3, 0,2 och 0,1 procent. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 16 augusti 2018 kl. 11:45.

Finansinspektionen tog den 24 oktober 2018 upp frågan om de ovan redovisade anmälningarna kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Den försenade anmälan av positionen den 15 juni 2018 skedde till följd av att driftsavdelningen felaktigt hade dragit slutsatsen att det rörde sig om ett maltesiskt innehav. Positionen rapporterades därför till maltesiska myndigheter inom den föreskrivna tidsfristen. När driftsavdelningen dagen därpå uppmärksammades på misstaget skickades en anmälan in till Finansinspektionen. Vad gäller positionen den 2 augusti 2018 innehöll den första anmälan ett skrivfel. På förfrågan från Finansinspektionen skickas en ny anmälan med korrekta uppgifter in. Förseningen av anmälan avseende positionen den 13 augusti 2018 skedde på grund av att dess rapporteringssystem vid den aktuella tidpunkten endast fångade upp positionsförändringar som skett föregående natt och var större än 0,2 procent. Driftsavdelningen upptäckte därför inte att positionen hade sjunkit under rapporteringspliktiga tröskelvärden förrän två dagar senare. För att förhindra att nya förseningar uppstår har säkerhetssystemet förstärkts. Av rapporterna från dess portföljhanteringssystem framgår numera från vilket land ett innehav härrör. Vidare granskas alla anmälningar av två personer och godkänns av compliancechefen innan de skickas iväg. Övervakningsprocessen avseende korta nettopositioner har gjorts om så att den nu fångar upp positionsförändringar som skett både föregående natt och natten dessförinnan.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Den som har en kort nettoposition i aktiekapitalet för ett företag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplats ska anmäla till den behöriga myndigheten, i det här fallet Finansinspektionen, om positionen uppnår eller sjunker under relevanta tröskelvärden. Om positionen uppnår eller sjunker under 0,5 procent, eller något steg om 0,1 procent därutöver, av det berörda företagets aktiekapital ska positionen anmälas för offentliggörande.

Catena Media är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av de anmälningar från bolaget som är relevanta i ärendet framgår

- att bolagets korta nettoposition i Catena Media den 15 juni 2018 kom att uppnå tröskelvärdet 0,2 procent av Catena Medias aktiekapital,

- att bolaget den 2 augusti 2018 ökade sin korta nettosition i aktier i Catena Media så att positionen kom att uppnå tröskelvärdet 1,2 procent av Catena Medias aktiekapital samt
- att bolaget den 13 augusti 2018 minskade sin korta nettosition i aktier i Catena Media så att positionen kom att sjunka under tröskelvärdena 0,5, 0,4, 0,3, 0,2 och 0,1 procent av Catena Medias aktiekapital.

Bolaget var skyldigt att anmäla detta till Finansinspektionen. Bolagets anmälningar skulle i varje enskilt fall ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag.

#### *Positionen den 2 augusti 2018*

Bolagets anmälan avseende positionen den 2 augusti 2018 skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 den 3 augusti 2018.

Bolaget har gett in en anmälan till Finansinspektionen den 3 augusti 2018 kl. 14:08. I anmälan har bolaget angett att dess korta nettosition i aktier i Catena Media den 2 augusti 2018 uppnådde 1,17 procent av Catena Medias aktiekapital. Av uppgifterna i ärendet framgår att den korta nettositionen i själva verket var 1,2 procent av Catena Medias aktiekapital. Anmälan innehöll därmed en brist i form av en felaktig uppgift om storleken på bolagets innehav i Catena Media. Vid en jämförelse mellan uppgifterna i anmälan och de krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår dock bristerna inte som så stora att den inte kan anses vara godtagbar. Anmälan ska alltså anses ha kommit in i tid trots att den var bristfällig.

Om en anmälan avseende en kort nettosition innehåller brister ska den anmälningsskyldige påföras en särskild avgift. Med hänsyn till den felaktiga uppgiftens karaktär och att bolaget skyndsamt korrigerat felaktigheten bedömer dock Finansinspektionen att bristen i anmälan är att anse som ringa. Den särskilda avgiften ska därför efterges helt.

Ärendet skrivs därmed av i denna del.

#### *Positionerna den 15 juni och den 13 augusti 2018*

Bolagets anmälningar avseende positionerna den 15 juni och den 13 augusti 2018 skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 den 18 juni respektive den 14 augusti 2018. Då anmälningarna kom in först kl. 15:30 den 19 juni respektive kl. 11:45 den 16 augusti 2018 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 18-23109, 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 tröskelvärden på 0,5 procent eller däröver är två handelsdagar sen ska, enligt schablonmodellen, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 40 000 kronor.

Om en anmälan avseende tröskelvärden under 0,5 procent är en handelsdag sen ska, enligt schablonmodellen, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 10 000 kronor.

Det som bolaget har anfört om bakgrunden till förseningarna medför inte att överträdelserna kan anses ringa eller ursäktliga. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl att efterge avgiften.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om särskild avgift skickades till bolaget den 24 oktober 2018. Bolaget har yttrat sig den 30 oktober 2018 och något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid och med beaktande av att bolaget i samband med anmälan av positionerna den 15 juni och den 13 augusti 2018 särskilt uppmärksammade Finansinspektionen på att anmälan gjorts för sent respektive innehållit en felaktig uppgift, finner Finansinspektionen att den sammanlagda avgiften ska sättas ned. Finansinspektionen fastställer avgiften till skäliga 15 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård  
*Biträdande avdelningschef*

Eva Clasö  
*Jurist*  
08-408 988 32

*Dokumentet är elektroniskt undertecknat.*

## SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on October 6<sup>th</sup>, 2020, Finansinspektionen has decided that Portsea Asset Management LLP shall pay a penalty fee of SEK 15 000 for the failure to report net short positions in Catena Media AB within the time limit prescribed by law. Finansinspektionen has decided to close the case regarding the net short position in Catena Media AB on August 2<sup>nd</sup>, 2020.

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 choose 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

Eva Clasö  
*Legal Counsellor*  
+46 8 408 988 32

## 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 kreditwappar (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 §)