

2018-10-17

## B E S L U T

Egerton Capital (UK) LLP  
Stratton House  
5 Stratton Street  
London, W1J 8LA  
United Kingdom

FI Dnr 17-15531



**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 Egerton Capital (UK) LLP ska betala särskild avgift med femtontusen (15 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att en kort nettoposition i aktier i Betsson AB har uppnått relevant tröskelvärde för anmälan till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

Egerton Capital (UK) LLP (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Betsson AB har uppnått det relevanta tröskelvärdet om 0,3 procent den 16 juni 2017. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 21 juni 2017.

Finansinspektionen tog den 4 oktober 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. Bolaget tar regelefterlevnad av blankningsregelverket på stort allvar. Den största svårigheten för bolaget är att få tillgång till information om korrekt antal emitterade aktier eftersom det inte finns någon central databas som tillhandahåller dessa uppgifter. Bolaget använder sig av ett flertal källor för att verifiera uppgifterna och har manuell bevakning. Vissa marknader är enklare än andra. Detta är en känd problematik som belysts av Alternative Investment

Management Association (AIMA) och Managed Funds Association (MFA) i ett konsultationssvar till Esma gällande utvärdering av blankningsregelverket.

Bolaget uppnådde den aktuella korta nettopositionen i Betsson AB den 16 juni 2017. Den dataleverantör som hade tillhandahållit bolaget information om det totala antalet utestående aktier i Betsson AB hade dock inte tillhandahållit korrekta uppgifter avseende detta och bolaget hade självt svårt att fastställa det korrekta antalet utestående aktier i Betsson AB vid denna tidpunkt eftersom Betsson AB precis genomfört ett automatiskt inlösenförfarande. Sammantaget ledde detta till att bolaget först den 21 juni 2017 upptäckte att det hade uppnått den aktuella positionen redan den 16 juni 2017. Upptäckten föranleddes av att bolaget uppnått en ny kort nettoposition i samma emittent och att bolaget, i samband med att denna position uppnåddes, kontaktade Finansinspektionen för att reda ut det totala antalet utestående aktier i Betsson AB för att därigenom undvika en regelöverträdelse. Med anledning av händelsen har bolaget infört nya rutiner för bevakning av svenska bolag i form av manuella kontroller mot Bolagsverket. Positionen var dessutom en kort nettoposition som bolaget inte behövde offentliggöra utan bolaget behövde enbart anmäla den till Finansinspektionen.

Bolaget har kommit in med underlag till styrkande av sina påståenden.

### **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.

Betsson AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm AB. Av Egerton Capital (UK) LLP:s anmälan framgår att bolaget den 16 juni 2017 ökade sin korta nettoposition i aktier i Betsson AB så att positionen kom att uppnå tröskelvärdet 0,3 procent av Betsson AB:s aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla detta till Finansinspektionen.

I ärendet är ostridigt att bolagets anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. senast den 19 juni 2017. Då anmälan kom in först den 21 juni 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 tröskelvärden under 0,5 procent är 2 handelsdagar sen ska, enligt schablonmodellen, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 20 000 kronor.

I förevarande fall föreligger dock de förmildrande omständigheterna att bolaget självt anmält att det är sent och att det förbättrat sina interna rutiner för att förhindra en upprepning av denna typ av överträdelse. Finansinspektionen finner därför att den särskilda avgiften kan bestämmas till 15 000 kronor.

Uppgifter om ett svenskt bolags emitterade aktiekapital finns att hämta från Bolagsverket. Den omständigheten att det inte finns en central EU databas som tillhandhåller uppgifter om olika bolags totala emitterade aktieinnehav kan inte anses vara en sådan omständighet som medför att överträdelsen kan bedömas som ursäktlig eller ringa. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl att efterge avgiften. Avgiften fastställs därmed till 15 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Jespersen  
*Avdelningschef*

Shiba Faiqi  
*Legal Consellor*  
08-408 982 38

## SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on October 17, 2017, Finansinspektionen has decided that Egerton Capitals (UK) LLP shall pay a penalty fee of SEK 15 000 for the failure to report a net short position in Betsson 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 against 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

Shiba Faiqi  
*Legal Councillor*  
+46 8 408 982 38

## 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.

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 samt 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)

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 §)

---

