

**KLAGANDE**

CPMG, Inc.
2000 McKinney Avenue
Suite 2125
Dallas, Texas 75201
USA

MOTPART

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

ÖVERKLAGAT BESLUT

Finansinspektionens beslut 2018-10-18, se bilaga 1

SAKEN

Särskild avgift enligt lagen med kompletterande bestämmelser till EU:s
blankningsförordning

FÖRVALTNINGSRÄTTENS AVGÖRANDE

Förvaltningsrätten beslutar att den särskilda avgiften helt ska efterges.

YRKANDEN M.M.

CPMG, Inc. (bolaget) yrkar att den särskilda avgiften ska undanröjas och anför bl.a. följande. Uträkningen på 1,82 procent är korrekt om man använder sig av fyra decimaler vid avrundning. Finansinspektionen önskar tydligen att uträkningen görs med fem eller sex siffror, vilket myndigheten inte upplyst om. Så fort ansvarig medarbetare kom till kontoret och tog emot Finansinspektionens e-postmeddelande om att den första anmälan var felaktig, korrigerade bolaget sin anmälan till Finansinspektionen. Detta gjordes kl. 8.41 lokal tid i Dallas, Texas.

Finansinspektionen medger bifall till överklagandet och anför bl.a. följande. Bolaget har i sin ursprungliga anmälan till Finansinspektionen avrundat sin korta nettoposition på ett sätt som medfört att procentandelen för positionen inte blev korrekt. Vid tidpunkten för bolagets anmälan har det dock i den anmälningsblankett som bolaget använt förelegat otydligheter i instruktionerna om hur avrundning skulle ske. Då bolaget utgått från de instruktioner som funnits i anmälningsblanketten finner Finansinspektionen att det fel som den ursprungliga anmälan är behäftat med är ursäktligt. Överträdelsen kan även betraktas som ringa då anmälan kom in den dag då anmälan skulle ske men efter kl. 15.30. Det har således funnits skäl att helt efterge avgiften.

SKÄLEN FÖR AVGÖRANDET

Enligt artikel 5.1 i förordning 236/2012¹ ska en fysisk eller juridisk person som har en kort nettoposition i det emitterande aktiekapitalet för ett företag vars aktier är upptagna för handel på en handelsplats i enlighet med artikel 9 i samma förordning till den relevanta behöriga myndigheten anmäla om

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 av den 14 mars 2012 om blankning och vissa aspekter av kreditwappar.

positionen uppnår eller sjunker under det relevanta tröskelvärde för anmälan som avses i artikel 5.2 i samma förordning.

Enligt artikel 5.2 i förordning 236/2012 är ett relevant tröskelvärde för anmälan 0,2 procent av det berörda företags emitterande aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver.

Av artikel 2.1 i kommissionens delegerade förordning 826/2012² framgår att en anmälan som avses i artikel 5.1 i förordning 236/2012 ska innehålla den information som anges i tabell 1 i bilaga I till kommissionens delegerade förordning 826/2012. Av fält 13 i den nu nämnda tabellen framgår att uppgift om procentandel av det emitterade aktiekapitalet ska avrundas till två decimaler.

Enligt artikel 2.3 i kommissionens delegerade förordning 826/2012 ska en fysisk eller juridisk person som upptäcker att en anmälan lämnats med felaktiga uppgifter, upphäva denna anmälan och därefter, vid behov, lämna in en ny anmälan.

Av handlingarna i målet framgår att bolagets korta nettosition i Mycronic AB (publ.) den 7 augusti 2017 passerat ett av de tröskelvärden som anges i artikel 5.2 i förordning 236/2012 och att den korta nettositionen därefter uppgått till 1.81999 procent av det emitterade kapitalet. I den anmälan som bolaget gjorde till Finansinspektionen samma datum angavs att bolagets procentandel uppgått till 1,82 procent av det emitterade kapitalet.

² Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 826/2012 av den 29 juni 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 med tekniska tillsynsstandarder för krav på anmälan och offentliggörande av korta nettositioner, för närmare uppgifter till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om korta nettositioner samt för metoden för omsättningsberäkning för att fastställa undantagna aktier.

Förvaltningsrätten konstaterar att ordalydelsen i fält 13 i tabell 1 i bilaga I till kommissionens delegerade förordning 826/2012 visserligen talar för att bolaget har haft rätt att avrunda procentandelen på det sätt som gjorts i anmälan den 7 augusti 2017. Samtidigt konstaterar förvaltningsrätten att anmälningsskyldigheten enligt punkt 5.1 i förordning 236/2012 förutsätter att något av de tröskelvärden som framgår av artikel 5.2 i samma förordning har passerats. En förutsättning för att syftet med anmälningsskyldigheten ska kunna upprätthållas är därför, enligt förvaltningsrättens bedömning, att uppgiften om procentandel av det emitterade kapitalet genomgående anges på sådant sätt att det går att utläsa vilket av tröskelvärdena enligt artikel 5.2 i förordning 236/2012 som har passerats. Mot denna bakgrund anser förvaltningsrätten att Finansinspektionen har haft fog för sin uppfattning att bolaget i sin anmälan borde ha angett att dess procentandel av det emitterade aktiekapitalet uppgått till 1,81 procent. Med hänsyn till detta samt med beaktande av den reglering som följer av artikel 2.3 i kommissionens delegerade förordning 826/2012 anser förvaltningsrätten att anmälningsskyldigheten kan betraktas som fullgjord först den 8 augusti 2017 kl. 15.41 när bolaget inkom med en anmälan i vilken procentandelen av det emitterade kapitalet angavs med två decimaler utan avrundning. Eftersom anmälan, som skulle ha gjorts till Finansinspektionen senast den 8 augusti 2017 kl. 15.30, därmed har gjorts för sent har det i enlighet med 6 § första punkten lag (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning, funnits grund för Finansinspektionen att besluta om en särskild avgift.

Finansinspektionen har medgett bifall till överklagandet på sådant sätt att den särskilda avgiften helt efterges. Förvaltningsrätten instämmer i att otydligheter i den anmälningsblankett som använts vid det aktuella tillfället samt att förseningen uppgått till endast elva minuter innebär att överträdelsen är att betrakta som ursäktlig och ringa. Förvaltningsrätten anser därför att omständigheterna i målet är sådana att den särskilda

avgiften, i enlighet med 9 § lagen med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning, helt ska efterges. Det överklagade beslutet ska därför ändras i enlighet med detta.

HUR MAN ÖVERKLAGAR

Detta avgörande kan överklagas. Information om hur man överklagar finns i bilaga 2 (FR-03).

Jan Nyrén

Rådman

Nämndemännen Jonatan Andersen, Göran Briving och Laila Bäckdahl har också deltagit i avgörandet.

Andreas Thörnroos har föredragit målet.