

2016-01-25

B E S L U T

Friends Provident International Limited
Royal Court, Castletown
Isle of man, IM9 1RA
British Isles

FI Dnr 15-11100



Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 787 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

Finansinspektionen beslutar att Friends Provident International Limited ska betala särskild avgift med åtta miljoner (8 000 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla att tio korta nettopositioner i aktier har passerat relevanta tröskelvärden för offentliggörande samt att tjugo korta nettopositioner har passerat relevanta tröskelvärden för anmälan till Finansinspektionen. *(6 § 5 lagen [2012:735] med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning)*

Hur man överklagar, se [bilaga 1](#).

Ärendet

Friends Provident International Limited (bolaget) har anmält att sammanlagt 56 korta nettopositioner i aktier i Fingerprint Cards AB (Fingerprint), Active Biotech AB (Active), Dannemora Mineral AB (Dannemora), Moberg Pharma AB (Moberg), Arcam AB (Arcam), Cision AB (Cision) och Avanza Bank Holding AB (Avanza) har passerat relevanta tröskelvärden för anmälan eller offentliggörande under perioden den 6 augusti 2013 till och med den 20 mars 2015. Anmälan om samtliga förändringar kom in till Finansinspektionen den 27 juli 2015.

Finansinspektionen tog i underrättelse den 10 augusti 2015 upp frågan om bolagets anmälningar kommit in för sent och om bolaget därför ska betala särskilda avgifter.

Bolaget har i yttranden i huvudsak uppgett följande.

Bolaget uppmärksammade redan vid sin anmälan av positionerna till Finansinspektionen att anmälningarna var sena. Anledningen till de sena anmälningarna var den mänskliga faktorn och bristande kunskap. Bolaget hade avtal med fyra svenska handelsdeltagare som gjorde det möjligt för 68 förmånstagare att handla kort med aktier där bolaget var den benefika ägaren. En fullmakt gav förmånstagaren rätt att handla i bolagets namn. Bolagets tanke var att berörda handelsdeltagare skulle underrätta bolaget när anmälningsskyldighet uppkom för bolaget. Så har dock inte skett. Bolaget vidtar nu omfattande åtgärder för att tillse att det inte kommer att överträda regelverket i framtiden. Bolaget har tillsatt en djupgående utredning av system och kontroller och har ordnat processen för rapportering. De avtal som gav upphov till bolagets sena anmälningar har sagts upp.

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 om positionen uppnår eller sjunker under relevanta tröskelvärden för anmälan eller offentliggörande. Relevant tröskelvärde för anmälan är 0,2 procent av det berörda företagets emitterade aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver och relevant tröskelvärde för offentliggörande är 0,5 procent av det berörda bolagets aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver.

Bolaget har enligt sin anmälan passerat relevanta tröskelvärden vid 56 tillfällen utan att i tid anmäla detta till Finansinspektionen.

Finansinspektionen kan inledningsvis konstatera att enligt 8 § lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning (blankningslagen) kan en särskild avgift inte tas ut om inte den berörde senast två år från det att överträdelsen ägde rum har delgetts upplysning om att frågan har tagits upp av Finansinspektionen.

Bolaget underrättades den 23 november 2015 om att frågan om en särskild avgift tagits upp av Finansinspektionen. Det innebär att för överträdelserna mellan den 6 augusti 2013 och den 20 november 2013 har det gått mer än två år från Finansinspektionens underrättelse. Särskild avgift för dessa överträdelser, sammanlagt 26 stycken, kan således inte tas ut. Ärendet avskrivs i den delen.

I återstående 30 fall har bolaget passerat relevanta tröskelvärden i Fingerprint, Active, Moberg, Arcam och Avanza utan att i tid anmäla detta till Finansinspek-

tionen. Samtliga bolag är företag vars aktier under perioden för de i ärendet aktuella nettopositionerna var upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

I nedanstående tabell anges det berörda bolaget, dagen för när relevant tröskelvärde passerades samt förändringar av nettopositionerna. Kursiverad text avser fall där korta nettopositioner har passerat relevanta tröskelvärden för offentliggörande.

Bolag	Datum	Förändring
Avanza	2014-10-08	Upp över 0,2 %
Avanza	2014-10-09	Ned under 0,2 %
Fingerprint	2013-11-26	+ 0,1 till 0,43 %
Fingerprint	2013-11-27	- 0,1 till 0,36 %
Fingerprint	2013-11-28	- 0,1 till 0,23 %
Fingerprint	2013-12-04	+ 0,1 till 0,37 %
Fingerprint	2013-12-05	- 0,1 till 0,28 %
Fingerprint	2013-12-06	+ 0,1 till 0,30 %
Fingerprint	2013-12-12	+ 0,1 till 0,46 %
Fingerprint	2013-12-27	Ned under 0,2 %
Fingerprint	2014-01-13	Upp över 0,2 %
<i>Fingerprint</i>	<i>2014-01-16</i>	<i>Upp över 0,5 %</i>
<i>Fingerprint</i>	<i>2014-01-17</i>	<i>Upp över 0,5 %</i>
<i>Fingerprint</i>	<i>2014-01-20</i>	<i>Ned under 0,5 %</i>
<i>Fingerprint</i>	<i>2014-01-21</i>	<i>Upp över 0,5 %</i>
<i>Fingerprint</i>	<i>2014-01-23</i>	<i>Upp över 0,5 %</i>
<i>Fingerprint</i>	<i>2014-01-24</i>	<i>Ned under 0,5 %</i>
Active	2014-12-15	Upp över 0,2 %
Active	2014-12-16	+ 0,1 till 0,30 %
Active	2014-12-18	+ 0,1 till 0,49 %
<i>Active</i>	<i>2014-12-19</i>	<i>Upp över 0,5 %</i>
<i>Active</i>	<i>2015-01-29</i>	<i>Ned under 0,5 %</i>
Moberg	2015-03-09	Upp över 0,2 %
Moberg	2015-03-10	+ 0,1 till 0,39 %
Moberg	2015-03-11	+ 0,1 till 0,48 %
<i>Moberg</i>	<i>2015-03-16</i>	<i>Upp över 0,5 %</i>
<i>Moberg</i>	<i>2015-03-19</i>	<i>Ned under 0,5 %</i>
Moberg	2015-03-20	Ned under 0,2 %
Arcam	2014-02-07	Upp över 0,2 %
Arcam	2014-02-12	Ned under 0,2 %

Mellan den 26 november 2013 och den 20 mars 2015 ökade eller minskade således bolaget sina korta nettopositioner i de i tabellen angivna bolagen så att positionerna kom att under- eller överstiga de aktuella tröskelvärdena för anmälan eller offentliggörande. Bolaget var skyldigt att anmäla förändringarna till Finansinspektionen.

Anmälan skulle ha skett senast kl. 15.30 handelsdagen efter respektive förändring. Då anmälan beträffande samtliga nettopositioner kom in först den 27 juli 2015 föreligger grund för att påföra bolaget särskilda avgifter. Varje avgift 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 per överträdelse.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 14-13923, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften 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.

Bolagets anmälan avseende samtliga 30 nettopositioner kom in till Finansinspektionen mer än fyrtio dagar för sent. Av anmälningarna avsåg 20 korta nettopositioner för anmälan medan 10 avsåg korta nettopositioner för offentliggörande.

Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften som utgångspunkt bestämmas till 300 000 kronor för varje försenad anmälan av tröskelvärden för anmälan till Finansinspektionen och 500 000 kronor för varje försenad anmälan av tröskelvärden för offentliggörande. Den sammanlagda avgiften kan därmed beräknas till 11 miljoner kronor ($20 * 300\,000$ kronor + $10 * 500\,000$ kronor).

I ärendet föreligger dock den förmildrande omständigheten att bolaget självt anmält att bestämmelserna överträtts samt att bolaget visat beslutsamhet att komma till rätta med bristande rutiner. Vid en sammantagen bedömning finner Finansinspektionen därför att den särskilda avgiften för samtliga överträdelser ska bestämmas till sammanlagt 8 miljoner kronor.

Bolaget har under drygt två år genomfört ett stort antal blankningstransaktioner utan att anmäla transaktionerna till Finansinspektionen trots att sådan skyldighet förelegat. Överträdelserna kan under hänvisning härtill inte anses som ringa. Vad bolaget har anfört om bristande kunskap och mänskliga fel som förklaring till förseningarna medför inte att överträdelserna ska anses vara ursäktliga. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att se till att de system och processer som används fungerar och att kontrollsystem finns tillgängliga. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl för eftergift av avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Ulf Lindgren
Tf. Enhetschef

Tobias Björklund
Jurist
08-787 80 19

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on 25 January 2016, Finansinspektionen has decided that Friends Provident International Limited shall pay a penalty fee of SEK 8 million for the failure to report changes in ten short net positions for publication and twenty short net positions for reporting 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 Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the Administrative Court.

FINANSINSPEKTIONEN

Tobias Björklund
Legal Counsellor
+46 8 787 80 19

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.

Tillämpliga bestämmelser

I Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 av den 14 mars 2012 om blankning och vissa aspekter av creditswappar (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 tröskelvärdet för anmälan (Artikel 5.1).

Det relevanta tröskelvärdet 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 emitterade 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 ej. 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)

En särskild avgift får bara tas ut om den som avgiften gäller, inom två år från det att överträdelsen ägde rum, har delgetts en upplysning om att frågan om särskild avgift har tagits upp av Finansinspektionen. (8 §)

Om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller det annars finns särskilda skäl, får en särskild avgift efterges helt eller delvis. (9 §)
