

2018-09-28

B E S L U T

Calixto Global Investors, LP
Att. Chief Executive Officer
121 Alhambra Plaza, Suite 1604
Coral Gables, Florida 33134
United States

FI Dnr 17-12768



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 Calixto Global Investors, LP ska betala en särskild avgift med tjugotusen (20 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att en kort nettosition i aktier i Fingerprint Cards AB har passerat relevanta tröskelvärden för offentliggörande.

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

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

Ärendet

Calixto Global Investors, LP (bolaget) har anmält att dess korta nettosition i aktier i Fingerprint Cards AB har passerat de relevanta tröskelvärdena om 1,2, 1,3, 1,4, 1,5, 1,6 och 1,7 procent den 24 juli 2017.

En första anmälan kom in till Finansinspektionen den 25 juli 2017. Den anmälan innehöll dock den felaktiga uppgiften att bolagets korta nettosition i aktier i Fingerprint Cards AB var 1,70 procent. En korrekt anmälan, med uppgiften om att bolagets korta nettosition i aktier i Fingerprint Cards AB var 1,73 procent, kom in till Finansinspektionen den 26 juli 2017.

Finansinspektionen tog den 31 juli 2017 upp frågan om anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande sammanfattningsvis uppgett följande. Bolaget är ett litet företag med endast tio anställda. Samtliga anmälningar görs av bolagets Chief Compliance Officer. Bolaget strävar efter att fullt ut följa tillämplig lagstiftning. Bolaget anmälde ursprungligen den korta nettositionen till Finansinspektionen den 25 juli 2017. Till följd av att bolaget utgick från en felaktig uppgift om Fingerprint Cards AB:s emitterade aktiekapital innehöll dock den anmälan en

felaktig uppgift om den korta nettopositionen. Finansinspektionen uppmärksammade bolaget på att anmälan var felaktig och bad dem att komma in med en ny, korrekt anmälan vilket bolaget då gjorde.

Bolaget har gjort sitt bästa för att göra en korrekt beräkning av den korta nettopositionen. Inför den ursprungliga anmälan hade bolaget hämtat uppgiften om det emitterade aktiekapitalet från Fingerprint Cards AB:s hemsida, under startsidans länk till information om aktien. Det visade sig dock att den uppgiften inte var uppdaterad och därför inte stämde. Det kan noteras att när Finansinspektionen kontaktade bolaget den 26 juli 2017 och informerade bolaget om att anmälan innehöll en felaktig uppgift, så hänvisade Finansinspektionen bolaget till att använda en uppgift om Fingerprint Cards AB:s emitterade aktiekapital som inte heller stämde. Detta visar hur svårt det var att hitta korrekt uppgift om det emitterade aktiekapitalet. Det bör även beaktas att Finansinspektionen i två tidigare beslut hänvisat ett företag att använda sig av den uppgift om emitterat aktiekapital som funnits på emittentens hemsida.

Det skiljer mycket lite mellan den felaktiga positionen som ursprungligen anmäldes och den korrekta positionen. Felaktigheterna har rört sig inom samma 0,1 procentsintervall och även den felaktiga anmälan har därför gett korrekt information om vilka tröskelvärden som passerats. Syftet med blankningsförordningens bestämmelser – att öka transparensen när det gäller korta nettopositioner i finansiella instrument – har inte åsidosatts och det är rimligt att anta att den felaktiga uppgiften om nettopositionen inte fått marknaden att agera annorlunda jämfört med om denna uppgift hade varit korrekt. Eftersom man kan genomföra transaktioner inom ett 0,1 procentsintervall utan att tröskelvärden för anmälningsskyldighet passerar kan marknaden inte anses ha tagit någon skada av den felaktiga uppgiften. Bolaget gjort sitt bästa för att göra en korrekt anmälan i tid och det finns därför skäl för Finansinspektionen att efterge den särskilda avgiften.

Bolaget har sedan den felaktiga anmälan gjordes anpassat sina anmälningsrutiner för att säkerställa att korrekt uppgift om emitterat aktiekapital används vid beräkningen av korta nettopositioner.

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 passerar relevanta tröskelvärden. Om positionen uppnår 0,5 procent av det berörda företagets aktiekapital eller uppnår eller sjunker under varje steg om 0,1 procent därutöver ska positionen anmälas för offentliggörande.

Fingerprint Cards AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 24 juli 2017 ökade sin korta nettoposition i aktier i Fingerprint Cards AB så att positionen kom att

överstiga tröskelvärdena 1,2, 1,3, 1,4, 1,5, 1,6 och 1,7 procent av Fingerprint Cards AB:s aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla detta till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. senast den 25 juli 2017. Den anmälan som kom in till Finansinspektionen den 25 juli 2017 var dock felaktig då den uppgav att bolagets korta nettoposition i aktier i Fingerprint Cards AB var 1,7 procent.

Enligt artikel 2.3 i den delegerade förordningen ska den som upptäcker att en anmälan lämnats med felaktiga uppgifter, upphäva denna anmälan och därefter, vid behov, lämna in en ny anmälan. Bolagets anmälningsskyldighet kan därmed anses vara fullgjord först den 26 juli 2017 då bolaget lämnade in en korrekt anmälan, dvs. en handelsdag för sent. Det föreligger därför grund 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) 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.

Om en anmälan avseende en kort nettoposition som ska offentliggöras är en handelsdag sen ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 20 000 kronor.

Finansinspektionen har i beslut denna dag (FI Dnr 17-12522 och 17-12611) funnit att bolaget även varit sent med att anmäla korta nettopositioner som passerat relevanta tröskelvärden i februari och juni 2017. Mot denna bakgrund kan vad bolaget har anfört om förbättrade rutiner inte beaktas som en förmildrande omständighet.

Den särskilda avgiften ska därför fastställas till 20 000 kronor.

Det har varit bolagets ansvar att se till att de system och processer som används fungerar eller att andra kontrollsystem finns tillgängliga samt att komma in med en korrekt anmälan. I de tidigare besluten som bolaget hänvisar till har Finansinspektionen inte tagit ställning till var uppgiften om emitterat aktiekapital ska inhämtas. Det har istället varit företaget som omfattades av beslutet som i sitt yttrande anfört att de fått viss information från Finansinspektionen. Att den felaktiga uppgiften om bolagets korta nettoposition varit inom samma 0,1

procentsintervall som den korrekta uppgiften medför inte skäl att efterge avgiften.
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

Marie Jespersen
Avdelningschef

Emma Lampe
Jurist
08-408 987 39

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on September 28, 2018, Finansinspektionen has decided that Calixto Global Investors, LP shall pay a penalty fee of SEK 20 000 for the failure to report a short net position in Fingerprint Cards 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

Emma Lampe
Legal counsellor
+46 8 408 987 39

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)

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 §)
