

2022-01-26

B E S L U T

Armistice Capital LLC
510 Madison Avenue, 7th Floor
New York, NY 10022
United States of America

FI dnr 20-26798
Delgivning nr 2



Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
Tel +46 8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Ombud:
David Andersson
Advokatfirman Vinge KB
Box 1703
111 87 Stockholm

Via e-post: david.andersson@vinge.se

Kopia: compliance@armisticecapital.com, bkohn@armisticecapital.com

Sanktionsavgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Armistice Capital LLC (801-100464) ska betala sanktionsavgift med 2 000 000 (två miljoner) kr för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier och röster aktier i Moberg Pharma AB (publ) gått ner under en flaggningsgräns.

(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument i dess lydelse före den 21 juli 2019)

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

Ärendet

Armistice Capital LLC (bolaget) har anmält att bolaget minskat sitt aktieinnehav i Moberg Pharma AB (publ) (Moberg Pharma) så att det kom att gå ner under fem procent av samtliga aktier och röster den 1 april 2019. Anmälan om innehavsförändringen kom in till Finansinspektionen den 13 september 2019.

Finansinspektionen tog den 14 december 2020 upp frågan om anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Bolaget har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Sedan bolaget upptäckte den sena anmälan har bolaget lagt ner betydande tid och resurser för att införa en övervaknings- och rapporteringsprocess som säkerställer att bolaget fullgör sina skyldigheter enligt de lagar som är tillämpliga i de länder bolaget är verksamt, däribland Sverige. Som ett led i detta har bolaget anställt en ny person som arbetar som chefsjurist och chef för compliance. Arbetet har inneburit att bolaget numera har robusta processer för att fullgöra sina skyldigheter enligt tillämpliga regelverk. Bolaget har inte varit sen med någon rapportering sedan de förbättrade processerna infördes.

Vidare har bolaget anfört att det saknades marknadsintresse avseende bolagets innehavsförändring. Det finns flera andra aktieägare i Moberg Pharma med positioner överstigande 5 procent. Bolagets innehav påverkade därför inte kontrollen i Moberg Pharma. Därutöver rapporterade bolaget innehavsförändringen till Finansinspektionen så snart bolaget upptäckte att det hade passerat ett relevant tröskelvärde för anmälan. Bolaget har därefter samarbetat med Finansinspektionen och underlättat utredningen vilket bör betraktas som en förmildrande omständighet. Slutligen anförde bolaget att Finansinspektionen, mot bakgrund av vad som tidigare anförts, bör utfärda en varning istället för sanktionsavgift samt att de förmildrande omständigheterna ska beaktas i en sänkande riktning om en sanktionsavgift ändå utföras.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Moberg Pharma är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att det minskat sitt aktieinnehav i Moberg Pharma så att det kom att gå ner under fem procent av samtliga aktier och röster den 1 april 2019.

Bolaget var skyldigt att senast den 4 april 2019 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen. Eftersom anmälan kom in till Finansinspektionen först den 13 september 2019 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3836, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften, som utgångspunkt, bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas dels antalet handelsdagar som överträdelsen avser, dels om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. 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 kom in till Finansinspektionen mer än 3 månader för sent. Enligt schablonmodellen ska avgiften för en juridisk person som anmält en innehavsförändring mer än 40 dagar för sent bestämmas till minst 1 000 000 kr och högst det högsta belopp som kan bestämmas enligt 6 kap. 3 b § LHF. Finansinspektionen anser att grundavgiften för den försenade anmälan, mot bakgrund av förseningens längd, kan bestämmas till 2 000 000 kr.

Bolaget har anfört i sitt yttrande att det saknats marknadsintresse av att flaggning skett i rätt tid och att det funnits fler aktieägare i Moberg Pharma vars innehav överstigit fem procent av antalet aktier och röster. Detta innebär dock inte enligt Finansinspektionen att det har saknats intresse från marknaden att ta del av information om bolagets innehavsförändring på så sätt att det ska föranleda en lägre avgift än det som följer av omständigheterna i övrigt.

Enligt 6 kap. 3 e § LHF ska i förmildrande riktning beaktas om den juridiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning och snabbt upphört med överträdelsen sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen. Av förarbetena till bestämmelsen framgår att samarbetet ska vara av väsentlig betydelse för att kunna ligga till grund för en sanktionslindring. Att endast inställa sig till förhör och svara på frågor bör inte vara tillräckligt. Det bör för regelns tillämpning krävas att personen självmant för fram viktig information som Finansinspektionen inte själv redan förfogar över eller med lätthet kan få fram (prop. 2015/16:26 s. 107). Vad bolaget uppgett om samarbetet är enligt Finansinspektionens mening inte tillräckligt för sanktionslindring enligt 6 kap. 3 e § LHF.

Det finns inte några andra förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Det har inte framkommit några omständigheter i ärendet som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig. Inte heller i övrigt föreligger det några särskilda skäl för eftergift av sanktionsavgiften.

Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 2 000 000 kr.

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



FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Rådgivare

Erling Warrenstein
Jurist
+46 8 408 982 79

Beslutet har undertecknats elektroniskt.

Summary in English

By a decision made on January 26, 2022, Finansinspektionen has decided that Armistice Capital LLC shall pay a penalty fee of SEK 2 000 000 for the failure to report changes in major holdings of shares in Moberg Pharma AB (publ) 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 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

Erling Warrenstein
Jurist
+46 8 408 982 79