

2015-03-26

## B E S L U T

GSA Capital Partners LLP  
Stratton House  
5 Stratton Street  
London W1J 8LA  
Storbritannien

FI Dnr 14-11544



**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 GSA Capital Partners LLP ska betala särskild avgift med sextiotusen (60 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla att korta nettopositioner i aktier i Acram AB och BE Group AB 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**

GSA Capital Partners LLP (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Arcam AB uppnådde relevant tröskelvärde om 0,3 procent den 3 juli 2014 samt att bolagets korta nettoposition i aktier i BE Group AB samma dag sjunkit under relevant tröskelvärde om 0,2 procent. Bägge anmälningarna kom in till Finansinspektionen den 9 juli 2014.

Finansinspektionen tog i underrättelse den 12 augusti 2014 upp frågan om bolagets anmälningar kommit in för sent och om bolaget därför ska betala särskilda avgifter.

Bolaget har i ett yttrande i huvudsak uppgett följande.

Föreningen orsakades av ett manuellt fel i bolagets rapporteringssystem. Det automatiska systemet registrerade att två av bolagets korta innehav hade passerat tröskelvärden men den manuella anmälningsblanketten skickades inte in till Finansinspektionen. Detta upptäcktes tre handelsdagar senare och bolaget lämnade då omedelbart in anmälningarna.

## 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 för handel på en handelsplats ska anmäla om positionen uppnår eller sjunker under relevanta tröskelvärden för anmälan.

Arcam AB och BE Group AB är företag vars aktier är upptagna till handel på NASDAQ Stockholm. Av bolagets anmälningar framgår att bolaget den 3 juli 2014 ökade sin korta nettoposition i aktier i Arcam AB samt minskade sin korta nettoposition i aktier i BE Group AB så att innehaven kom att överstiga tröskelvärdet på 0,3 procent respektive understiga tröskelvärdet på 0,2 procent av Arcam AB:s och BE Group AB:s aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla dessa förändringar till Finansinspektionen.

Bolagets anmälningar skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. senast den 4 juli 2014. Då anmälan avseende båda förändringarna kom in först den 9 juli 2014 kl. 15.28 föreligger grund för att påföra bolaget särskilda avgifter för bägge överträdelserna. 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 för varje överträdelse.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 14-13923, tillgängliga på [www.fi.se](http://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 överträdelserna är en fysisk eller juridisk person. Hänsyn tas också till om överträdelserna 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 överträdelserna är ringa eller ursäktliga, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Bolagets anmälningar kom in tre handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften bestämmas till 30 000 kronor för varje överträdelse eller sammanlagt till 60 000 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelserna ska anses som ringa eller ursäktliga har inte framkommit i ärendet. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl att efterge avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Ulf Lindgren  
*Jurist*

Isa Svenneborg  
*Jurist*  
08-586 484 21

## SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on March 26th 2015, Finansinspektionen has decided that GSA Capital Partners LLP shall pay a penalty fee of SEK 60 000 (sixty thousand Swedish kronor) for the failure to report short net positions in Arcam AB and in BE Group 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 Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the Administrative Court.

FINANSINSPEKTIONEN

Isa Svenneborg

*Legal Counsellor*

+46 8 586 484 21

## **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 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 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)

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

---