

2018-07-06

B E S L U T



WorldQuant, LLC  
2711 Centerville Road, Suite 400  
Wilmington, Delaware 19808  
USA

FI Dnr 17-12524

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

Kopia: Millennium Capital Partners LLP  
50 Berkeley Street  
London, W1J8HD  
United Kingdom

## **Särskild avgift enligt lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning**

### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att WorldQuant, LLC ska betala särskild avgift med etthundratrettontusensjuhundra (113 700) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla att en kort nettoposition i aktier i AB SKF har passerat relevant tröskelvärde för anmälan till Finansinspektionen.

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

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

### **Ärendet**

WorldQuant, LLC (WorldQuant eller bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i AB SKF ökade från 0,19 procent till 0,21 procent den 15 mars 2017 och därmed passerade det relevanta tröskelvärdet om 0,2 procent. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 5 april 2017.

Finansinspektionen tog den 26 juli 2017 upp frågan om anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har vid ett möte med Finansinspektionen den 29 januari 2018 och skriftligen uppgett i huvudsak följande. Millennium Capital Partners LLP (Millennium) har bland annat hand om rapporteringen av bolagets innehav i Europa. Vid analysen av den korta nettopositionen den 16 mars 2017 skedde ett misstag hänförligt till den mänskliga faktorn. Av misstag antogs att den tidigare positionen var 0,27 procent och att någon anmälan till

Finansinspektionen följaktligen inte var nödvändig. Den 5 april 2017 uppdagades att den tidigare positionen rätteligen var 0,19 procent. En anmälan skickades till Finansinspektionen samma dag. I anmälan har Millenium uppmärksammat Finansinspektionen på att anmälan var sen. Millenium och därmed bolaget, har ägnat betydande resurser och tid åt att förbättra sina rutiner och processer för rapportering och övervakning samt har köpt och implementerat ett nytt system för automatisk rapportering för att undvika liknande fel.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

AB SKF är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm AB. Av WorldQuants anmälan framgår att bolaget den 15 mars 2017 ökade sin korta nettoposition så att innehavet passerade det relevanta tröskelvärdet 0,2 procent av AB SKF:s aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla förändringen till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan skulle, enligt artikel 9.2 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 av den 14 mars 2012 om blankning och vissa aspekter av creditswappar (blankningsförordningen), ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. senast den 16 mars 2017. Då anmälan kom in först den 5 april 2017 föreligger grund för att påföra bolaget en särskild avgift.

Vid bestämmande av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 16-15594, 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 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 kom in 14 handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften för förseningar mellan 11 och 20 handelsdagar beräknas till mellan 100 000 och 200 000 kronor. I detta fall när anmälan är 14 handelsdagar sen bedömer Finansinspektionen att avgiften bör beräknas till 130 000 kronor. I det här fallet föreligger dock den förmildrande omständigheten att bolaget i samband med anmälan särskilt uppmärksammat Finansinspektionen på att anmälan gjorts för sent. Att bolaget numera har förbättrat sina interna kontroller och rapporteringssystem för att förhindra en

upprepning av denna typ av överträdelse i framtiden kan inte anses vara en förmildrande omständighet som påverkar avgiftens storlek i detta ärende. Finansinspektionen finner därför att den särskilda avgiften för överträdelsen kan bestämmas till 113 700 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig har inte framkommit i ärendet. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl att efterge avgiften. Avgiften fastställs därmed till 113 700 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Jesperson  
*Avdelningschef*

Anna Stålnacke  
*Rådgivare*  
08-408 982 40

## HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN

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, personnummer eller organisationsnummer, telefonnummer, e-postadress och postadress (hem och arbete)
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- 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 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 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 §)

---