

2018-10-08

B E S L U T

Perdurance Neutral Master Fund Limited
c/o 4th Floor, JP Morgan House, Grenville Street
St Helier, Jersey, CI, JE2 4UF
JERSEY

FI Dnr 17-12604



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 Perdurance Neutral Master Fund Limited ska betala särskild avgift med tiotusen (10 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att en kort nettoposition i aktier i Alfa Laval AB har sjunkit under relevant tröskelvärde för anmälan.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Perdurance Neutral Master Fund Limited (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Alfa Laval AB har sjunkit under det relevanta tröskelvärdet om 0,17 procent den 26 juni 2017.

En första anmälan kom in till Finansinspektionen den 27 juni 2017. Den anmälan innehöll dock felaktigt uppgiften att bolagets korta nettoposition i aktier i Alfa Laval AB var 0,18 procent. En korrekt anmälan kom in till Finansinspektionen den 28 juni 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 i ett yttrande i huvudsak anfört följande. Anmälan lämnades in i tid, den 26 juni 2017, med uppgift om att deras korta nettoposition hade sjunkit under 0,2 procent och därför har bolaget uppfyllt kraven i artikel 5 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 av den 14 mars 2012 om blankning och vissa aspekter av creditswappar (blankningsförordningen). Bolaget anmälde rätt antal aktier men den procentuella ägarandelen var felaktig. Felet upptäcktes först efter

Finansinspektionens påpekande. Bolaget har under de tre senaste åren gjort cirka 40 anmälningar och det här är första gången man har gjort fel.

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 sjunker under relevanta tröskelvärden.

Alfa Laval AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av Perdurance Neutral Master Fund Limiteds anmälan framgår att bolaget den 26 juni 2017 minskade sin korta nettoposition i aktier i Alfa Laval AB så att positionen kom att uppnå tröskelvärdet 0,17 procent av Alfa Laval 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.

I den delegerade förordningen (EU) nr 826/2012 anges vilka uppgifter en ansökan ska innehålla. Däri anges också att om en lämnad anmälan är felaktig och inte innehåller uppgifterna enligt den delegerade förordningen ska den anmälningspliktige lämna in en anmälan om upphävande av den tidigare felaktiga anmälan. Vidare framgår att den anmälningspliktige ska skicka in en ny anmälan om så krävs.

Den anmälan som kom in till Finansinspektionen den 27 juni 2017 var felaktig då den uppgav att bolagets korta nettoposition i aktier i Alfa Laval AB var 0,18 procent. En korrekt anmälan kom in den 28 juni 2017 och först då kan bolagets anmälningsskyldighet anses vara fullgjord och anmälan är därmed en handelsdag sen. Det föreligger därför grund för 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, som utgångspunkt, 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 tröskelvärdet under 0,5 procent är en handelsdag sen ska, enligt schablonmodellen, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 10 000 kronor.

Det finns inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av den särskilda avgiften.

Några omständigheter som medför att överträdelsen kan anses ringa eller ursäktlig har inte framkommit i ärendet. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl att efterge avgiften. Avgiften fastställs därmed till 10 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Jespersen
Avdelningschef

Shiba Faiqi
Jurist
08-408 982 38

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on October 8, 2018 Finansinspektionen has decided that Perdurance Neutral Master Fund Limited shall pay a penalty fee of SEK 10 000 for the failure to report a net short position in Alfa Laval 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 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

Shiba Faiq
Legal Consellor
+46 8 408 982 38

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 kreditswappar (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 Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 826/2012 av den 29 juni 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 med tekniska tillsynsstandarder för krav på anmälan och offentliggörande av korta nettopositioner, för närmare uppgifter till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten om korta nettopositioner samt för metoden för omsättningsberäkning för att fastställa undantagna aktier (delegerade förordningen) regleras bl.a. följande.

En anmälan enligt artikel 5.1 blankningsförordningen ska innehålla den information som anges i tabell 1 i bilaga I till den delegerade förordningen. (Artikel 2.1) En fysisk eller juridisk person som upptäcker att den anmälan som lämnats enligt artikel 2.1 är felaktig ska anmäla upphävande till den relevanta behöriga myndigheten. Upphävandet ska göras med hjälp av ett formulär som den relevanta behöriga myndigheten har utfärdat, med det format som anges i bilaga III till den delegerade förordningen. Om så krävs, ska den fysiska eller juridiska personen lämna en ny anmälan i enlighet med artikel 2.1 och 2.2 i den delegerade förordningen. (Artikel 2.3)

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 §)
