

2020-06-10

B E S L U T

LMR Partners LLP  
Att: Chief Executive Officer  
3rd Floor, 24 Savile Row  
W1S 2ES, London  
United Kingdom

FI Dnr 18-16058



**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 LMR Partners LLP ska betala särskild avgift med 45 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att två korta nettopositioner i aktier i Tele2 AB har uppnått relevanta tröskelvärden för anmälan.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

### **Ärendet**

LMR Partners LLP (bolaget) har anmält att det den 23 maj 2018 innehade en kort nettoposition i aktier i Tele2 AB som översteg det relevanta tröskelvärdet 0,2 procent. Anmälan skickades den 24 maj kl. 15:19 men på grund av att fel e-postadress användes kom den inte fram till Finansinspektionen förrän den 6 juni 2018 kl. 09:57. Eftersom det rapporteringsdatum som angetts i anmälan var felaktigt gavs en ny anmälan in till Finansinspektionen den 27 november 2018 kl. 19:04.

Bolaget har även anmält att dess korta nettoposition i aktier i Tele2 AB har uppnått det relevanta tröskelvärdet om 0,3 procent den 24 augusti 2018. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 28 augusti 2018 kl. 09:58.

Finansinspektionen tog den 28 november 2018 upp frågan om anmälningarna kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i yttranden anfört i huvudsak följande. Så fort det upptäcktes att anmälan den 24 maj 2018 hade skickats till fel e-postadress korrigerades

misstaget. Först den 27 november 2018 mottogs ett e-postmeddelande från Finansinspektionen med instruktioner om att makulera anmälan och komma in med en ny eftersom rapporteringsdatumet i anmälan var felaktigt. Även om anmälan inte var helt korrekt så har information om det förhållandet således lämnats av Finansinspektionen först mer än sex månader efter det att anmälan gavs in. Överträdelsen är därmed att betrakta som ursäktlig. Det finns även särskilda skäl för att avstå från ett ingripande. Anmälan den 28 augusti 2018 blev sen till följd av att måndagen den 27 augusti 2018 var en nationell helgdag i Storbritannien. Anmälan gjordes därför nästkommande arbetsdag. Det stämmer således att anmälan gavs in för sent. För att förhindra att en liknande situation uppstår på nytt har en ny tjänstgöringsrutin antagits.

### **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.

Tele2 AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälningar framgår att det den 23 maj 2018 innehade en kort nettoposition i aktier i Tele2 AB som översteg det relevanta tröskelvärdet 0,2 procent av Tele2 AB:s aktiekapital samt att det den 24 augusti 2018 ökade sin korta nettoposition i aktier i Tele2 AB så att positionen kom att uppnå tröskelvärdet 0,3 procent av Tele2 AB:s aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla detta till Finansinspektionen.

Bolagets anmälningar skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. den 24 maj 2018 respektive den 27 augusti 2018. Anmälan avseende positionen den 23 maj 2018 kom in först den 6 juni 2018 kl. 09:57. Anmälan innehöll en felaktig uppgift om rapporteringsdatum. Finansinspektionen anser dock att anmälan får anses godtagbar. Därmed är anmälan inkommen den dagen. Anmälan avseende positionen den 24 augusti 2018 kom in först den 28 augusti 2018 kl. 09:58. Mot bakgrund av att båda anmälningarna gjordes för sent föreligger grund för att påföra bolaget en särskild avgift avseende rapporteringarna. 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 18-23109, tillgängliga på [www.fi.se](http://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.

Bolagets anmälningar kom in 8 handelsdagar respektive 1 handelsdag sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften som utgångspunkt bestämmas till 80 000 kronor respektive 10 000 kronor, dvs. totalt 90 000 kronor.

Några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av den särskilda avgiften har inte framkommit.

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 helt efterge avgiften.

En underrättelse om att Finansinspektionen tagit upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent skickades till bolaget den 28 november 2018. Bolaget kom in med yttranden den 29 november 2018. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att det finns skäl att delvis efterge den sammanlagda särskilda avgiften. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till skäliga 45 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant  
*Senior jurist*  
Kapitalmarknadsrätt

Eva Clasö  
*Jurist*  
08-408 988 32

*Dokumentet är elektroniskt undertecknat.*

## SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on 10<sup>th</sup> of June, 2020, Finansinspektionen has decided that LMR Partners LLP shall pay a penalty fee of SEK 45 000 for the failure to report a net short position in Tele2 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

Eva Clasö  
*Legal Counsellor*  
+46 8 408 988 32

## 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, personnummer eller organisationsnummer, postadress, e-postadress och telefonnummer
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Om ni anlitar ett ombud, ska ni ange ombudets namn, postadress, e-postadress och telefonnummer.

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 och 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 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 §)