

2018-10-02

B E S L U T

Oxford Asset Management LLP
Att. Chief Executive Officer
OxAM House, 6 George Street,
Oxford, OX1 2BW
United Kingdom

FI Dnr 17-12766



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 Oxford Asset Management LLP (LEI 549300R8D4OMDGDN3L37) ska betala en särskild avgift med tiotusen (10 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att en kort nettoposition i aktier i Trelleborg AB har passerat ett relevant tröskelvärde för anmälan till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Oxford Asset Management LLP (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Trelleborg AB har passerat det relevanta tröskelvärdet om 0,3 procent den 25 juli 2017. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 27 juli 2017.

Finansinspektionen har den 31 juli 2017 tagit upp frågan om anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande uppgett sammanfattningsvis följande. Bolaget utkontrakterar anmälningarna avseende korta nettopositioner till ett annat företag. Detta företag har förklarat att den sena rapporteringen berodde på att de inte kunde få information om Trelleborg AB:s antal utestående aktier innan anmälningsfristen löpte ut, trots att de försökte ringa Trelleborg AB flera gånger för att få hjälp med den uppgiften. När företaget som hanterar anmälningarna hade lyckats få uppgiften om antal utestående aktier verifierad konstaterades att bolaget hade passerat ett relevant tröskelvärde och anmälan skedde kort därefter. Det bör noteras att lagstiftare, deltagare på marknaden och europeiska jurister uppmärksammat att blankningsförordningens regler och krav bör revideras för att

göra dem praktiskt möjliga att efterleva. Bl.a. har globala representanter för deltagare på marknaden lämnat in ett gemensamt svar på Esmas Consultation Paper "On the evaluation of certain elements of the Short Selling Regulation". I detta svar framförs bl.a. att det borde finnas en central källa för uppgifter om emitterat aktiekapital, en central EU mekanism som tar emot anmälningar och offentliggör uppgifterna samt att anmälningsfristen borde utsträckas till kl. 15.30 två handelsdagar efter att det relevanta tröskelvärdet har passerats.

Bolaget har lämnat in en kopia av det svar på Esmas Consultation Paper som det hänvisar till i yttrandet.

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 passerar relevanta tröskelvärden. Trelleborg AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 25 juli 2017 minskade sin korta nettoposition i Trelleborg AB så att positionen kom att passera tröskelvärdet 0,3 procent av Trelleborg AB:s aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla förändringen till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. senast den 26 juli 2017. Då anmälan kom in först den 27 juli 2017 föreligger 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 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 en handelsdag för sent. Om en anmälan avseende tröskelvärden under 0,5 procent är en handelsdag sen ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 10 000 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. Den särskilda avgiften fastställs därför till 10 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Rådgivare

Emma Lampe
Jurist
08-408 987 39

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on October 2, 2018, Finansinspektionen has decided that Oxford Asset Management LLP (LEI 549300R8D4OMDGDN3L37) shall pay a penalty fee of SEK 10 000 for the failure to report a short net position in Trelleborg 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.

If your appeal has arrived in due time, Finansinspektionen will consider whether the decision should be altered and then forward the appeal to the Administrative Court in Stockholm.

FINANSINSPEKTIONEN

Emma Lampe
Legal counsellor
+46 8 408 987 39

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 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 §)
