

2018-05-31

## B E S L U T

BlackRock Investment Management (UK) Limited      FI Dnr 17-12589  
Att. Chief Executive Officer  
12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL  
UNITED KINGDOM



**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 BlackRock Investment Management (UK) Limited (2020394) ska betala särskild avgift med fyratusentrehundra (4 300) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att en kort nettoposition i aktier i JM AB har uppnått relevant tröskelvärde för anmälan.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

BlackRock Investment Management (UK) Limited (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i JM AB har uppnått det relevanta tröskelvärdet om 0,2 procent den 4 maj 2017. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 5 maj 2017 kl. 15.34.

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 huvudsakligen uppgett följande. Den 5 maj 2017 indikerade bolagets informationssystem ett ovanligt högt antal förändringar i bolagets positioner avseende flera värdepapper. Efter en undersökning identifierade bolaget att orsaken till detta var felaktig information rörande olika bolags emitterade aktiekapital, vilken tillhandahölls av bolagets externa dataleverantör. Dataleverantören uppdaterar nämnaren, som används vid beräkningen av en nettoposition, dagligen och översänder information därom nattetid i syfte att möjliggöra för bolaget att beräkna sitt innehav.

Bolaget kontaktade dataleverantören som bekräftade att informationen som skickats till bolaget var felaktig. Bolaget upplystes då om att dataleverantören genomfört förändringar i systemet, vilka direkt påverkade informationen om nämnaren under körningen natten den 4 maj 2017. Systemändringarna hade inte blivit fullständigt testade. Dataleverantören meddelade även att den inte hade möjlighet att justera informationen inom den tid som krävdes för bolaget att uppfylla rapporteringsskyldigheten. För att undvika ytterligare förseningar genomförde bolaget en manuell granskning genom att använda information om nämnaren från föregående dag. Som en extra kontroll av positionerna den 4 maj 2017 granskade och verifierade bolaget informationen om emitterat aktiekapital manuellt, varvid samtliga relevanta positioner prioriterades.

Kl. 13.44 (CET) den 5 maj 2017 kontaktade bolaget Finansinspektionen per mejl för att upplysa om de pågående tekniska problemen som medförde att bolaget inte kunde säkerställa om de hade positioner per den 4 maj 2017 som skulle rapporteras, samt att bolaget försökte lösa problemet så snabbt som möjligt. Efter ett omfattande manuellt arbete med att få alla positioner korrekta gavs samtliga relevanta anmälningar in mellan kl. 15.34 (CET) och kl. 15.36 (CET). Kl. 15.41 (CET) den 5 maj 2017 skickades ytterligare ett mejl till Finansinspektionen med bekräftelse på att samtliga anmälningar hade getts in avseende bolagets positioner den 4 maj 2017.

Efter incidenten har bolaget bett dataleverantören att genomföra en fullständig utredning, att förse bolaget med detaljer kring förbättrade processer samt att säkerställa att alla möjliga förbättringsåtgärder vidtagits i syfte att minska risken att felaktig information om nämnaren översänds till bolaget i framtiden. Dataleverantören har gett bolaget återkoppling och detaljer kring vilka åtgärder som vidtagits. Dataleverantören har bekräftat att fullständiga tester kommer att genomföras innan någon ny uppdatering sker samt att uppdateringar kommer att kommuniceras med bolaget innan de genomförs. Dataleverantören har även infört kontroller i ett tidigare skede under processen för att identifiera ovanliga förändringar i det emitterade aktiekapitalet, innan informationen överlämnas till bolaget under nattens körning.

### **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.

JM AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 4 maj 2017 ökade sin korta nettoposition i aktier i JM AB så att positionen kom att uppnå tröskelvärdet 0,2 procent av JM 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, dvs. senast den 5 maj 2017. Då anmälan kom in först kl. 15.34 den 5 maj 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](http://www.fi.se)) där avgiften bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av den särskilda avgiften enligt schablonmodellen beaktas dels antalet handels dagar 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 tröskelvärden under 0,5 procent är en handelsdag sen ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 10 000 kronor. I förevarande fall föreligger dock den förmildrande omständigheten att bolaget visat beslutsamhet att komma till rätta med bristande rutiner. Därtill kan även överträdelsen betraktas som ringa, eftersom anmälan kommit in den dag anmälan skulle ske men efter kl. 15.30. Vid en sammantagen bedömning finner Finansinspektionen att den särskilda avgiften ska fastställas till 4 300 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelsen kan anses ursäktlig 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

Johanna Bergqvist  
*Senior jurist*

Lina Berwick  
*Jurist*  
08-408 987 49

## SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on 31 May, 2018, Finansinspektionen has decided that BlackRock Investment Management (UK) Limited shall pay a penalty fee of SEK 4 300 for the failure to report a short net position in JM 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

Lina Berwick  
*Legal Counsellor*  
+46 8 408 987 49

## 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**

Av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 av den 14 mars 2012 om blankning och vissa aspekter av kreditwappar (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 §)

---