

2015-03-26

B E S L U T

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

FI Ref. 14-6133



Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 787 80 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 WorldQuant, LLC ska betala särskild avgift med fyrahundratusen (400 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla att korta nettopositioner i aktier i Getinge AB har passerat relevanta tröskelvärden för anmälan till Finansinspektionen.

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

Hur man överklagar, se [bilaga 1](#).

Ärendet

WorldQuant, LLC (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Getinge AB uppnådde relevant tröskelvärde om 0,2 procent den 28 mars 2014 samt sjönk under detta tröskelvärde den 31 mars 2014. Bägge anmälningarna kom in till Finansinspektionen den 12 maj 2014.

Finansinspektionen tog i underrättelse den 19 februari 2015 upp frågan om bolagets anmälningar kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i yttrande i huvudsak uppgett följande.

Orsaken till förseningarna var ett mänskliga misstag hos en nyligen anställd person inom compliance-avdelningen. Bolaget har vidtagit åtgärder för att förstärka sina processer genom att ytterligare en person från compliance-funktionen nu ska bekräfta om en anmälan krävs och, i förekommande fall, granska anmälan innan den skickas in.

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 för handel på en handelsplats ska anmäla om positionen uppnår eller sjunker under relevanta tröskelvärden för anmälan.

Getinge AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på NASDAQ Stockholm. Av bolagets anmälningar framgår att bolaget den 28 mars 2014 ökade sin korta nettoposition i aktier i Getinge så att innehavet kom att uppnå tröskelvärdet på 0,2 procent. Vidare framgår att den korta nettopositionen i Getinge sjönk under tröskelvärdet på 0,2 procent den 31 mars 2014. Bolaget var skyldigt att anmäla dessa förändringar till Finansinspektionen.

Bolagets anmälningar skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. senast den 31 mars respektive den 1 april 2014. Då anmälan avseende båda förändringarna kom in först den 12 maj 2014 föreligger grund för att påföra bolaget särskilda avgifter. Avgiften ska enligt 7 § 1 lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförfordning uppgå till lägst 5 000 kronor och högst 5 miljoner kronor för varje överträdelse.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 14-13923, 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 anmälningar kom in 27 respektive 28 handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften bestämmas till 200 000 kronor för varje överträdelse eller sammanlagt till 400 000 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelserna ska anses som ringa eller ursäktliga 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

Ulf Lindgren
Jurist

Isa Svenneborg
Jurist
08-586 484 21

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on March 26th 2015, Finansinspektionen has decided that WorldQuant, LLC shall pay a penalty fee of SEK 400 000 (four hundred thousand Swedish kronor) for the failure to report short net positions in Getinge 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

Isa Svenneborg

Legal Counsellor

+46 8 586 484 21

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

I 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 ej. 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 §)
