

2018-02-20

B E S L U T

Algert Global Equity Market Neutral Master Fund, L.P FI Dnr 17-12675
Att. Chief Executive Officer
1 Maritime Plaza, Suite 1525, San Francisco, CA 94111
United States



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 Algert Global Equity Market Neutral Master Fund, L.P ska betala särskild avgift med åttatusensjuhundra (8 700) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att en kort nettoposition i aktier i Byggmax Group AB har uppnått relevant tröskelvärde för offentliggörande.

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

Hur man överklagar, *se bilaga 1.*

Ärendet

Algert Global Equity Market Neutral Master Fund, L.P (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Byggmax Group AB har uppnått det relevanta tröskelvärdet om 0,5 procent den 10 juli 2017. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 11 juli 2017 kl. 18.43.

Finansinspektionen tog den 27 juli 2017 upp frågan om anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande sammanfattningsvis uppgett följande. Bolaget har lagt betydande tid och resurser på utveckling och drift av en stabil övervaknings- och rapporteringsprocess för korta nettopositioner. Processen är utformad för att säkerställa förenlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 av den 14 mars 2012 om blankning och vissa aspekter av kredit-swappar (blankningsförordningen). I juli 2017 bytte bolaget till en ny leverantör av marknadsdata till de system som används för övervakning och rapportering av korta nettopositioner. På grund av tillfälliga tekniska problem uppstod förseningar i de arbetsflödesverktyg som bolaget använder, vilket resulterade i att rapportering skedde tre timmar och 13 minuter för sent. Sedan den försenade anmälan gavs in har bolaget förbättrat sina interna kontroller och rappor-

teringssystem ytterligare så att tekniska problem inte ska orsaka försenad rapportering framöver. Så snart informationen fanns tillgänglig rapporterade bolaget in densamma. Med undantag för den aktuella anmälan, har bolaget gett in samtliga sina anmälningar i rätt tid. Enligt förarbetena till lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning ska den omständigheten att en investerare ger in en sen rapport på eget initiativ anses vara en förmildrande omständighet. Det har alltid varit, och kommer alltid vara, bolagets avsikt att agera i enlighet med de svenska rapporteringskraven.

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.

Om positionen uppnår eller sjunker under 0,5 procent av det berörda företagets aktiekapital ska positionen anmälas för offentliggörande. Byggmax Group AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 10 juli 2017 ökade sin korta nettoposition i aktier i Byggmax Group AB så att positionen kom att uppnå tröskelvärdet 0,5 procent av Byggmax Group 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 11 juli 2017. Då anmälan kom in först kl. 18.43 den 11 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.

Om en anmälan avser tröskelvärdet 0,5 procent och därutöver är en handelsdag sen ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 20 000 kronor. I förevarande fall föreligger dock den förmildrande omständigheten att bolaget förbättrat sina interna kontroller och rapporteringssystem för att förhindra en upprepning av denna typ av överträdelse. Så som förmildrande

omständighet kan även, precis som bolaget angett, beaktas att den som överträtt en bestämmelse själv anmält detta (se prop. 2011/12:175 s. 25). Bolaget har dock vid ingivandet av anmälan inte uppmärksammat Finansinspektionen på överträdelsen, utan rapporterat i sedvanlig ordning. Enbart den omständigheten att bolaget har gett in anmälan på eget initiativ kan inte anses förmildrande och avgiften kan därmed inte sättas ned ytterligare med hänvisning till detta. Överträdelsen kan dock 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 8 700 kronor.

Det har inte framkommit några omständigheter som medför att överträdelsen kan anses ursäktlig. Det föreligger inte heller några särskilda skäl i övrigt för eftergift av 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 February 20, 2018, Finansinspektionen has decided that Algert Global Equity Market Neutral Master Fund, L.P shall pay a penalty fee of SEK 8 700 for the failure to report a short net position in Byggmax Group 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)

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 offentliggöra uppgifter om positionen när den uppnår eller sjunker under det relevanta tröskelvärde för offentliggörande som avses i punkt 2. (Artikel 6.1) Ett relevant tröskelvärde för offentliggörande är 0,5 procent av det berörda företagets aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver. (Artikel 6.2)

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 §)
