

2015-12-03

## B E S L U T

QQM Fund Management AB  
c/o Bodil Stein  
G Grönberg Advokatbyrå  
Box 7418  
103 91 Stockholm

FI Dnr 15-9737  
Delgivning nr 2



**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 QQM Fund Management AB ska betala särskild avgift med tvåhundra sextio två tusen femhundra (262 500) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla att två korta nettopositioner i aktier i Medivir 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**

QQM Fund Management AB (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Medivir AB uppnått relevant tröskelvärde om 0,2 procent den 15 april 2015 samt sjunkit under det relevanta tröskelvärdet om 0,2 den 4 maj 2015. Anmälan kom i bägge fallen in till Finansinspektionen den 26 maj 2015.

Finansinspektionen tog i underrättelse den 7 juli 2015 upp frågan om bolagets anmälningar kommit in för sent och om bolaget därför ska betala särskild avgift för var och en av överträdelserna.

Bolaget har genom ombud i ett yttrande sammanfattningsvis uppgett följande.

Den 15 april 2015 hade fonden en kort position som en följd av att fondförmögenheten hade ökat. Den tillåtna gränsen hade passerats med 1 751 aktier, vilket i sammanhanget måste anses vara ringa. Av misstag uppmärksammades inte omedelbart att gränsen hade passerats. Så fort detta uppmärksammades rapporterades överträdelserna till Finansinspektionen. Bolaget har efter denna händelse infört

flera nya handelsrutiner i samråd med compliance- och riskfunktionen. För det första sker alltid en automatiserad pre trade kontroll när korta positioner i fonden ska etableras eller justeras i storlek. Under denna pre trade kontroll flaggar systemet upp för positioner som ligger nära eller över gränser för rapportering. För det andra sker även en automatisk och realtidsbaserad post trade kontroll av hela fonden. Systemet inhämtar information om antalet utestående aktier för alla bolag, vilket sedan sätts i relation till den aktuella positionen. Positioner som ligger nära eller över gränser flaggas automatiskt upp, så att relevant åtgärd kan vidtas. Syftet är att säkerställa att någon liknande händelse inte ska kunna inträffa i framtiden.

### **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 om positionen uppnår eller sjunker under relevanta tröskelvärden för anmälan.

Medivir AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 15 april 2015 ökade och den 4 maj 2015 minskade sin korta nettoposition i aktier i Medivir AB så att innehavet kom att passera tröskelvärdet på 0,2 procent av Medivir AB:s aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla förändringarna till Finansinspektionen.

Bolagets anmälningar skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 handelsdagen efter att det relevanta tröskelvärdet passerades, dvs. senast den 16 april 2015 respektive den 5 maj 2015. Då anmälan i bägge fallen kom in den 26 maj 2015 föreligger grund för att påföra bolaget särskilda avgifter. 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 för respektive överträdelse.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 14-13923, 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 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 26 respektive 14 handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften som utgångspunkt bestämmas till 200 000 respektive 100 000 kronor, dvs. sammanlagt till 300 000 kronor. I ärendet föreligger dock den förmildrande omständigheten att bolaget vidtagit åtgärder för komma till rätta med sina bristande rutiner. Vid en sammantagen bedömning finner Finansinspektionen därför att den sammanlagda särskilda avgiften för överträdelserna kan bestämmas till ett lägre belopp. Avgiften bestäms till 262 500 kronor.

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

Marie Jesperson  
*Avdelningschef*

Ulf Lindgren  
*Tf. enhetschef*  
08-787 80 81

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 15-9737  
Delgivning nr 2

**Finansinspektionen**  
P.O. 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

**Ärende om särskild avgift enligt lagen (2000:1087) om  
anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella  
instrument**

**Handling:**

Beslut angående särskild avgift den 3 december 2015 till QQM Fund  
Management AB.

Jag har denna dag som ombud för QQM Fund Management AB tagit del av  
handlingen.

.....  
DATUM

.....  
NAMNTECKNING

.....  
NAMNFÖRTYDLIGANDE

.....  
EV. NY ADRESS

.....

.....

.....

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot  
inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom  
stämningssman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

**Glöm inte att ange datum för mottagandet.**

## **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 §)

---