

2018-12-10

B E S L U T

Balyasny Europe Asset Management LLP
Att: Chief Executive Officer
4th Floor, 23 King Street
London, SW1Y 6QY
UNITED KINGDOM

FI Dnr 17-14215



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 Balyasny Europe Asset Management LLP ska betala särskild avgift med etthundrättoentusen tvåhundra (131 200) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att en kort nettoposition i aktier i Castellum Aktiebolag 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

Balyasny Europe Asset Management LLP (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Castellum Aktiebolag har uppnått det relevanta tröskelvärdet om 0,2 procent den 2 augusti 2017. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 24 augusti 2017.

Finansinspektionen tog den 1 september 2017 upp frågan om anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande i huvudsak anfört följande.

Bolagets rutin för anmälan av korta nettopositioner inom EU är att hämta informationen om totala antalet aktier för svenska emittenter via emittentens webbplats, istället för via deras finansiella dataleverantör. Den siffran används sedan för att beräkna positionens storlek. Det är ett förfarande som Finansinspektionen har förordat. På grund av den mänskliga faktorn blev fel siffra använd vid beräkningen.

Bolaget är medvetet om att denna manuella process har risker och har därför infört flera kontroller för att fort fånga upp fel som beror på att fel antal totala utestående aktier används i beräkning. Under en period av en månad tog nya

personer över arbetsuppgiften med att göra dessa beräkningar och det var då det blev fel med beräkningarna av aktierna i Castellum Aktiebolag.

Den 6 juli 2017 anmälde bolaget att det passerat tröskelvärde 0,2 procent. Beräkningen var felaktig och hade korrekt antal utestående aktier använts hade positionen inte nått upp till tröskelvärde.

Den 2 augusti 2017 gjordes ytterligare en anmälan och då att bolaget den 1 augusti 2017 passerat tröskelvärde 0,3 procent. Även denna beräkning var felaktig och bolaget hade inte heller vid detta tillfälle kommit upp till tröskelvärde 0,2 procent.

Bolaget passerade tröskelvärde 0,2 procent för första gången den 2 augusti 2017.

De felaktiga beräkningarna och anmälningarna upptäcktes vid en av bolagets återkommande kontroller den 24 augusti 2017. Bolaget gjorde då direkt en korrekt anmälan till Finansinspektionen och återkallade de båda tidigare felaktiga anmälningarna.

Bolaget har förbättrat sina rutiner för att undvika att felet återupprepas. Förbättringarna består i en månatlig kontroll av totala antalet utestående aktier i svenska emittenter, en andra manuell kontroll vid larm om att det uppkommit en anmälningsskyldighet, en manuell kontroll mot emittentens webbplats vid larm från deras finansiella dataleverantör om att det totala antalet utestående aktier har ändrats, samt infört två separata fyra-ögon-kontroller av en annan medlem i arbetsgruppen för att kontrollera att alla anmälningar är korrekta.

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.

Castellum Aktiebolag är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av Balyasny Europe Asset Management LLP:s anmälan framgår att bolaget den 2 augusti 2017 ökade sin korta nettoposition i aktier i Castellum Aktiebolag så att positionen kom att uppnå tröskelvärde 0,2 procent av Castellum Aktiebolags 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 3 augusti 2017. Då anmälan kom in den 24 augusti 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, som utgångspunkt, 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 avseende tröskelvärden under 0,5 procent är 15 handelsdagar sen ska, enligt schablonmodellen, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 150 000 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.

Några omständigheter som medför att överträdelsen kan anses ringa eller ursäktlig har inte framkommit i ärendet. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl att efterge avgiften. Finansinspektionen finner därför att den särskilda avgiften kan bestämmas till 131 200 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Biträdande avdelningschef

Thomas Holmestål
Jurist
08-408 982 48

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on December 10, 2018, Finansinspektionen has decided that Balyasny Europe Asset Management LLP shall pay a penalty fee of SEK 131 200 for the failure to report a net short position in Castellum Aktiebolag 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.

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 your appeal has arrived in due time, Finansinspektionen will consider whether the decision should be altered and then send the appeal, the documents of the appealed case and any new decision to the Administrative Court in Stockholm.

FINANSINSPEKTIONEN

Thomas Holmestål
Legal counsellor
+46 8 408 982 48

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 §)
