

2018-11-26

B E S L U T

Hound Partners, LLC  
Att: Chief Executive Officer  
101 Park Avenue, 48th Floor  
New York, NY 10178  
UNITED STATES OF AMERICA

FI Dnr 17-12767



**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 Hound Partners, LLC 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 Intrum Justitia AB har sjunkit under relevant tröskelvärde för offentliggörande.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

### **Ärendet**

Hound Partners, LLC (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Intrum Justitia AB har sjunkit under det relevanta tröskelvärdet om 0,8 procent den 25 juli 2017. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 26 juli 2017 kl. 16.03.

Finansinspektionen tog den 31 juli 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. Bolaget eftersträvar att följa EU:s blankningsförordning. På grund av tidsskillnaden har bolaget en tidspress varje morgon att hantera alla europeiska rapporteringar. Bolaget har rutiner på plats för att kunna göra nödvändiga rapporteringar i tid i olika tidzoner. Rapporteringen är dock utsatt för att oförutsedda händelser och förseningar. Den aktuella dagen var det endast en i teamet på plats och på grund av många olika händelser så kom den aktuella rapporteringen att bli sen. Överträdelsen kan därför betraktas som ursäktlig. Förseningen var endast 33 minuter varför den också är ringa. Bolaget befarar att en sanktion kan leda till förlust i anseende. Det bland annat gör att det är oproportionerligt med ett

ingripande för denna överträdelse. För att undvika att en liknande försenad rapportering görs har bolaget vidtagit åtgärder. Åtgärderna består i nya instruktioner till handlarna så att rapportering i europeiska jurisdiktioner kan ske kort tid efter respektive handelsplats stänger. Bolaget har även bestämt att det varje dag vid en fast tid ska följa upp alla utländska transaktioner.

### **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, eller relevant steg om 0,1 procent därutöver, av det berörda företagets aktiekapital ska positionen anmälas för offentliggörande. Intrum Justitia AB:s aktier var vid tidpunkten för transaktionen upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av Hound Partners, LLC anmälan framgår att bolaget den 25 juli 2017 minskade sin korta nettoposition i aktier i Intrum Justitia AB så att positionen kom att sjunka under tröskelvärdet 0,8 procent av Intrum Justitia 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 26 juli 2017. Då anmälan kom in kl. 16.03 den 26 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](http://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 över 0,5 procent är en handelsdag sen ska, enligt schablonmodellen, 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. Därtill kan 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 8 700 kronor.

Vad bolaget anfört om bemanningen den aktuella dagen medför inte att överträdelsen kan betraktas som ursäktligt. Det bolaget anfört om förlust i anseende utgör inte särskilda skäl för att ytterligare sätta ned avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Jespersen  
*Avdelningschef*

Thomas Holmestål  
*Jurist*  
08-408 982 48

## SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on November 26, 2018, Finansinspektionen has decided that Hound Partners, LLC shall pay a penalty fee of SEK 8 700 for the failure to report a net short position in Intrum Justitia 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 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 kreditswappar (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 §)

---