

2019-11-06

B E S L U T

Ontario Teachers' Pension Plan Board
Att. Chief Executive Officer
5650 Yonge Street, North York
M2M 4H5, Ontario
Canada

FI Dnr 17-20170



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 Ontario Teachers' Pension Plan Board ska betala särskild avgift med tvåtusenfemhundra (2 500) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att en kort nettoposition i aktier i Boliden AB 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

Ontario Teachers' Pension Plan Board (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Boliden AB har uppnått det relevanta tröskelvärdet om 0,2 procent den 27 september 2017. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 28 september 2017 kl. 16.44.

Finansinspektionen tog den 30 november 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. Varje morgon granskar bolaget föregående handelsdags affärer och analyserar diverse rapporter i syfte att uppfylla relevanta regelverk. Bolaget blev medvetet om den korta nettopositionen i Boliden AB den 28 september 2017 kl. 16.20 centraleuropeisk tid (CET). Efter att ha kontrollerat att tröskelberäkningen var korrekt gjorde bolaget en anmälan kl. 16.44 CET. Eftersom bolaget är verksam i Kanada och därmed befinner sig i en tidszon som är sex timmar efter Sverige, har bolaget ett mycket snävt tidsfönster då det ska hinna identifiera, förbereda, granska och inkomma med anmälan. Bolaget undersöker möjligheten att förstärka sin nuvarande rutin för att på ett tidigare stadie kunna identifiera eventuell anmälningsskyldighet. Med hänsyn till att bolaget har en

tydlig rutin för regelefterlevnad samt komplikationen med de olika tidszonerna bör den särskilda avgiften efterges.

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.

Boliden AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 27 september 2017 ökade sin korta nettoposition i aktier i Boliden AB så att positionen kom att uppnå tröskelvärdet 0,2 procent av Boliden 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 28 september 2017. Då anmälan kom in först kl. 16.44 den 28 september 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 18-23109, 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 en handelsdag sen ska, enligt schablonmodellen, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 10 000 kronor.

Det är bolagets ansvar att se till att de system och processer som används fungerar och är anpassade för att bolaget ska kunna fullgöra sin anmälningsskyldighet. Vad bolaget anfört i fråga om tidsskillnad, och att det därmed har ett kort tidsspänn för att hinna anmäla i tid, kan således inte beaktas i förmildrande riktning. Det finns inte heller några andra förmildrande eller

försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av den särskilda avgiften.

Bolagets anmälan kom in kl. 16.44 den dag anmälan skulle ske. Enligt Finansinspektionens bedömning kan den särskilda avgiften för en anmälan som kommer in efter kl. 15.30 den dag anmälan ska ske beräknas till hälften av den avgift som framgår av riktlinjerna, då överträdelsen kan betraktas som ringa. Den särskilda avgiften ska därmed beräknas till 5 000 kronor. Några omständigheter som medför att överträdelsen kan anses ursäktlig har inte framkommit i ärendet. Det föreligger inte heller några särskilda skäl i övrigt för eftergift av avgiften.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om att bolagets anmälan den 28 september 2017 kommit in för sent skickades till bolaget den 30 november 2017. Bolagets yttrande kom in den 8 december 2017. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden i ärendet har inte till någon del orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att avgiften ska bestämmas till ett lägre belopp. Finansinspektionen fastställer därmed avgiften till 2 500 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Biträdande avdelningschef

Emilia Dehlin
Jurist
08-408 988 31

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on November 6, 2019, Finansinspektionen has decided that Ontario Teachers' Pension Plan Board shall pay a penalty fee of SEK 2 500 for the failure to report a net short position in Boliden 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

Emilia Dehlin
Legal Counsellor
+46 8 408 988 31

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 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 §)
