

2016-06-27

## B E S L U T

Oxford Asset Management  
OxAM House  
6 George Street  
Oxford, OX1 2BW  
England

FI Dnr 16-4013



**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 Oxford Asset Management ska betala särskild avgift med sjuttiotusen (70 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla att tre korta nettopositioner i aktier 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**

Oxford Asset Management (bolaget) har anmält att dess korta nettopositioner i aktier i Mekonomen AB och i Skanska AB har passerat relevant tröskelvärde om 0,2 procent den 20 januari 2016 respektive den 22 januari 2016 samt att bolagets korta nettoposition i JM AB passerat relevant tröskelvärde om 0,3 procent den 25 januari 2016. Anmälan om samtliga förändringar kom in till Finansinspektionen den 27 januari 2016.

Finansinspektionen tog den 4 april 2016 upp frågan om bolagets anmälningar kommit in för sent och om bolaget därför ska betala särskilda avgifter.

Bolaget har i ett yttrande sammanfattningsvis uppgivit följande.

Bolaget har uppdragit åt en extern firma att på bolagets vägnar rapportera korta positioner. Den 21 januari 2016 uppstod ett fel i firmans rapporteringssystem. Återstart av systemet kunde inte ske omedelbart utan först den 27 januari och då

rapporterades de nu aktuella positionerna. Rapporteringssystemet har åtgärdats och förändringar genomförts i bolagets interna rapportering för att undvika liknande situationer 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 till Finansinspektionen. Relevant tröskelvärde är 0,2 procent av det berörda bolagets aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver.

Mekonomen AB, Skanska AB och JM AB är samtliga företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 20 januari 2016 ökade sin korta nettoposition i aktier i Mekonomen AB så att positionen kom att överstiga tröskelvärdet 0,2 procent av Mekonomen AB:s aktiekapital och att bolaget den 22 januari 2016 minskade sin korta nettoposition i Skanska AB så positionen kom att sjunka under 0,2 procent. Vidare minskade bolaget den 25 januari 2016 sin korta nettoposition i JM AB så att positionen kom att sjunka under tröskelvärdet 0,3 procent.

Bolaget var skyldigt att anmäla förändringarna till Finansinspektionen. Anmälan skulle i varje enskilt fall ha skett senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. senast den 21 januari 2016, den 25 januari 2016 respektive den 26 januari 2016. Då samtliga anmälningarna kom in den 27 februari 2016 föreligger grund för att påföra bolaget särskilda avgifter. Varje avgift 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 per 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 anmälningar kom in fyra, två respektive en handelsdag för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften bestämmas till 40 000 kronor, 20 000 kronor och 10 000 kronor för respektive försenad anmälan, dvs. sammanlagt till 70 000 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelserna ska anses som ringa föreligger inte i ärendet. Att bolaget uppdragit åt annan att utföra rapportering till Finansinspektionen medför inte att överträdelserna kan anses vara ursäktliga. Det är den anmälningsskyldiges eget ansvar att se till att de system och processer som används fungerar eller att andra kontrollsystem finns tillgängliga. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl att efterge avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Charlotta Tajthy  
*Enhetschef*

Ulf Lindgren  
*Jurist*  
+ 46 8 4089 8081

## **SUMMARY IN ENGLISH**

By a decision made on 27 June 2016, Finansinspektionen has decided that Oxford Asset Management shall pay a penalty fee of SEK 70 000 for the failure to report changes in short net positions to Finansinspektionen in Mekonomen AB, Skanska AB and JM 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.

## **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 anmäla till den relevanta behöriga myndigheten om positionen uppnår eller sjunker under det relevanta tröskelvärde 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 §)

---