

2015-06-04

B E S L U T

UBS Global Asset Management (UK) Ltd
21 Lombard Street
London, EC3V 9AH
England

FI Dnr 15-2111
FI Dnr 15-2133



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 UBS Global Asset Management (UK) Ltd ska betala särskild avgift med sjuhundrafemtiosusen (750 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla att två korta nettopositioner i aktier har passerat relevanta tröskelvärden för offentliggörande till Finansinspektionen. *(6 § 5 lagen [2012:735] med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning)*

Hur man överklagar, se [bilaga 1](#).

Ärendet

UBS Global Asset Management (UK) Ltd (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Oriflame Cosmetics SA har passerat relevant tröskelvärde om 0,5 procent den 15 april 2014 samt 0,7 procent den 23 juli 2014. Anmälan om båda förändringarna kom in till Finansinspektionen den 7 november 2014.

Finansinspektionen tog i underrättelser den 19 februari 2015 upp frågan om bolagets anmälningar kommit in för sent och om bolaget därför ska betala särskilda avgifter.

Bolaget har kommit in med yttranden, varvid i huvudsak följande uppgetts.

Bolaget uppmärksammade redan vid sin anmälan av positionerna till Finansinspektionen att anmälningarna var sena. Bolaget hade baserat sina positionsberäkningar på uppgifter om antal utgivna aktier i Oriflame Cosmetics SA från tredje part. Efter en anmälan av en position den 27 februari 2014 kontaktades bolaget av Finansinspektionen som informerade om att den av bolaget angivna nettopositionen var fel eftersom bolaget baserat sin beräkning på fel uppgifter om antal utgivna aktier i Oriflame. Finansinspektionen informerade bolaget om att bolaget

skulle utgå från det antal utgivna aktier som angavs på Oriflame Cosmetics hemsida. Bolaget använder sig vanligtvis av automatiska beräkningar av nettopositioner men under dessa omständigheter krävdes manuella kontroller. Omräkningen genom de manuella kontrollerna ledde till att man den 6 november 2014 upptäckte att bolaget hade missat att anmäla de i ärendet aktuella förändringarna i nettopositioner.

Bolaget har registrerat överträdelserna i sin interna log. Vidare har bolaget infört rutiner för att minst månadsvis kontrollera uppgifterna om utgivna aktier från tredje part mot uppgifter från utgivaren. Rutinerna kräver numera även att fler personer granskar ärenden om nettopositioner och att det antecknas dagligen när tredje parts uppgifter inte överensstämmer med aktuella bolags.

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 offentliggörande. Relevant tröskelvärde för offentliggörande är 0,5 procent av det berörda bolagets aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver.

Oriflame Cosmetics SA är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av utredningen framgår att bolaget den 15 april 2014 ökade sin korta nettoposition i aktier i Oriflame Cosmetics så att positionen kom att överstiga tröskelvärdet 0,5 procent av Oriflame Cosmetics aktiekapital samt att bolaget den 23 juli 2014 ökade sin korta nettoposition i Oriflame Cosmetics så att positionen kom att överstiga tröskelvärdet 0,7 procent. Bolaget var skyldigt att anmäla förändringarna till Finansinspektionen för offentliggörande.

Anmälan för offentliggörande skulle ha skett senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. senast den 16 april respektive den 24 juli 2014. Då båda anmälningarna kom in först den 7 november 2014 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) 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 mer än fyrtio handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften som utgångspunkt bestämmas till 500 000 kronor för varje försenad anmälan, sammanlagt till 1 000 000 kronor. I förevarande ärenden föreligger dock de förmildrande omständigheterna att bolaget självt anmält att bestämmelsen överträtts samt att bolaget visat beslutsamhet att komma till rätta med bristande rutiner. Vid en sammantagen bedömning finner Finansinspektionen därför att den särskilda avgiften för båda överträdelserna ska bestämmas till sammanlagt 750 000 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelserna ska anses som ringa föreligger inte i ärendet. Vad bolaget har anfört om att det var felaktiga uppgifter från tredje part som orsakade förseningarna medför inte att överträdelserna ska anses vara ursäktliga. Det är den anmälningsskyldiges 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

Ulf Lindgren
Jurist

Tobias Björklund
Jurist
08-787 80 19

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on June 4 2015, Finansinspektionen has decided that UBS Global Asset Management (UK) Ltd shall pay a penalty fee of SEK 750 000 (sevenhundredfifty thousand) for the failure to report changes in two short net positions in Oriflame Cosmetics SA for publication 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.

FINANSINSPEKTIONEN
Tobias Björklund
Legal Counsellor
+46 8 787 80 19

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 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 emitterade 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 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 §)
