

2016-06-30

B E S L U T

Polygon Global Partners LLP
4 Sloane Terrace
London SW1X 9DQ
STORBRITANNIEN

FI Dnr 16-1341



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 Polygon Global Partners LLP ska betala särskild avgift med fyrahundratrettiosjutusen (437 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att en kort nettoposition i aktier i Eniro AB har passerat relevant tröskelvärde för offentliggörande.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Polygon Global Partners LLP (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Eniro AB sjönk under relevant tröskelvärde om 3,1 procent den 1 september 2015. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 21 oktober 2015.

Finansinspektionen tog i en underrättelse den 27 januari 2016 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande sammanfattningsvis uppgett följande.

Korrekt datum för bolagets förändring av den korta nettopositionen var den 21 augusti 2015 och inte den 1 september som uppgivits tidigare. Anmälan skulle således ha gjorts den 24 augusti 2015. Anmälningsskyldigheten uppkom genom att Eniro AB ökade antal aktier och röster och inte genom en aktiv handel från bolagets sida. En sådan förändring kan bara upptäckas genom att bolagets aktiebok kontrolleras dagligen, vilket bolaget nu gör genom dagliga uppdateringar

från en ledande svensk advokatbyrå. Bolagets automatiska system identifierade förändringen i antal aktier för Eniro AB den 27 augusti 2015. Detta förbisågs då förändringen skedde under en övergångsperiod i samband med att bolaget hade anställt en ny senior specialist med ansvar för rapporteringsfrågor. Förändringen upptäcktes den 21 oktober 2015 när bolaget skulle förbereda nästa anmälan till Finansinspektionen. Bolaget hade egentligen en lång nettoposition i Eniro AB om man räknar in konvertibler. Den korta nettopositionen var därför av försumbart intresse för marknaden. Eftersom bolaget offentliggjorde en kort nettoposition i juli 2015 hade marknaden kunnat räkna ut förändringen efter den passiva ökningen av utestående aktier i Eniro AB. Bolaget har nu undanröjt orsakerna till misstaget och implementerat en daglig process för att försäkra sig om att erhålla uppdateringar av framtida passiva förändringar av antalet aktier i aktuella svenska emittenter.

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.

Eniro AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på NASDAQ Stockholm. Av bolagets yttrande framgår att bolaget den 21 augusti 2015 minskade sin korta nettoposition i aktier i Eniro AB så att innehavet kom att sjunka under tröskelvärdet på 3,1 procent av Eniro AB:s aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla händelsen till Finansinspektionen för offentliggörande.

Anmälan skulle ha kommit in senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. den 24 augusti 2015. Då anmälan kom in först den 21 oktober 2015 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 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 anmälan kom in över 40 handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften som utgångspunkt bestämmas till 500 000 kronor. I förevarande fall föreligger dock den förmildrande omständigheten att bolaget särskilt uppmärksammat Finansinspektionen på att anmälan gjorts för sent. Den särskilda avgiften kan därför efterges delvis och bestäms till 437 000 kronor.

Bolaget har som en förmildrande omständighet framhållit att den anmälningspliktiga förändringen inte orsakades av någon aktiv åtgärd från bolagets sida utan var en följd av att antal aktier i Eniro AB ökade. Finansinspektionen kan dock konstatera att enligt bolagets egna uppgifter uppmärksammade bolagets automatiska system förändringen i antalet aktier redan den 27 augusti 2015. Att en anmälan till Finansinspektionen om den förändrade blankningspositionen trots detta inte gjordes förrän den 21 oktober 2015 berodde på interna brister i bolagets administration. Bolagets invändning i denna del kan därför inte åberopas som en förmildrande omständighet.

Några omständigheter som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig föreligger inte i ärendet. Det är den anmälningskyldiges ansvar att se till att de system och processer som används fungerar och att 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
08-4089 8081

Summary in English

By a decision made on 30 June 2016, Finansinspektionen has decided that Polygon Global Partners LLP shall pay a penalty fee of SEK 437 000 for the failure to report a short net position in Eniro AB 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 change. 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 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 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 §)
