

2015-03-25

B E S L U T

Tiger Veda Management LLC
101 Park Avenue
New York, NY 10178
USA

FI Dnr 14-6239



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 blankningsförfordning

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Tiger Veda Management LLC ska betala särskild avgift med fyrtiotusen (40 000) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla att korta nettopositioner i aktier i Acram AB har passerat relevanta tröskelvärden för anmälan till Finansinspektionen, varav ett för offentliggörande. *(6 § 5 lagen [2012:735] med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförfordning)*

Hur man överklagar, se [bilaga 1](#).

Ärendet

Tiger Veda Management LLC (bolaget) har anmält att dess korta nettopositioner i aktier i Arcam AB har uppnått relevant tröskelvärde om 0,3 procent respektive 0,5 procent den 15 april respektive den 16 april 2014. Anmälningarna kom in till Finansinspektionen den 22 april 2014.

Finansinspektionen tog i en underrättelse den 28 april 2014 upp frågan om bolagets anmälningar kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande i huvudsak uppgett följande.

Bolaget använder ett system som utformats för att övervaka handelsaktivitet i syfte att kunna spåra bolagets anmälningsskyldighet för varje land. I dessa två fall fungerade inte systemet som det skulle och därför blev inte bolaget genast uppmärksammat på anmälningsskyldigheten. Den 22 april upptäcktes att bolaget

hade en kort nettoposition och efter manuella beräkningar av positionen lämnades genast anmälningarna in till Finansinspektionen. Bolaget gjorde även de nödvändiga korrigeringarna i systemet för att försäkra sig om att framtida anmälningsskyldigheter upptäcks och att anmälningar lämnas i tid.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

En fysisk eller juridisk person som har en kort nettoposition i aktier i ett företag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplats ska anmäla om positionen uppnår eller sjunker under relevanta tröskelvärden.

Arcam AB är ett företag vars aktier är upptagna till handel på NASDAQ Stockholm. Av utredningen framgår att bolaget den 15 april respektive den 16 april 2014 ökade sin korta nettoposition i aktier i Arcam AB så att innehavet kom att uppnå tröskelvärdet 0,3 procent respektive överstiga tröskelvärdet 0,5 procent av Arcam AB:s aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla dessa förändringar till Finansinspektionen, varav den senare för offentliggörande.

Bolagets anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag, dvs. den 16 april respektive den 17 april 2014. Då anmälan avseende båda förändringarna kom in först den 22 april 2014 kl. 16:10 föreligger grund för att påföra bolaget särskilda avgifter för bägge överträdelserna. 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 överträdelserna är en fysisk eller juridisk person. Hänsyn tas också till om överträdelserna 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 överträdelserna är ringa eller ursäktliga, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Bolagets anmälningar kom in två respektive en handelsdag för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften bestämmas till 20 000 kronor för den sena anmälan avseende tröskelvärdet 0,3 procent samt till 20 000 kronor avseende tröskelvärdet 0,5 procent, dvs. sammanlagt till 40 000 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelserna ska anses som ringa eller ursäktliga har inte framkommit i ärendet. 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

Isa Svenneborg
Jurist
08-586 484 21

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on March 25th 2015, Finansinspektionen has decided that Tiger Veda Management LLC shall pay a penalty fee of SEK 40 000 (forty thousand Swedish kronor) for the failure to report one short net position and one short position for publication in Arcam AB within the time limits 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

Isa Svenneborg

Legal Counsellor

+46 8 586 484 21

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 till handel på en handelsplats ska i enlighet med artikel 9 till den 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 till 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 §)
