

2020-10-06

B E S L U T

Dalton Strategic Partnership LLP
Att: Chief Executive Officer
Third floor, Princes Court
7 Princes Street
London, EC2R 8AQ
United Kingdom

FI Dnr 18-23878



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

Via mail: regulations.mailbox@daltonsp.com

Särskild avgift enligt lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning

Finansinspektionens beslut

1. Finansinspektionen beslutar att Dalton Strategic Partnership LLP ska betala särskild avgift med 15 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att dess korta nettopositioner i aktier i Clas Ohlson Aktiebolag och JM AB har uppnått relevanta tröskelvärden för anmälan.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet såvitt avser den korta nettopositionen i aktier i Oriflame Holding AB den 24 juli 2018.

(6 § 5 och 9 § lagen [2012:735] med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*

Ärendet

Dalton Strategic Partnership LLP (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Oriflame Holding AG (Oriflame) den 24 juli 2018 har uppnått det relevanta tröskelvärdet om 0,4 procent (position 1). En första anmälan kom in till Finansinspektionen den 25 juli 2018 kl. 12.55. Anmälan innehöll dock en felaktig uppgift om positionsdatum. En ny anmälan där denna uppgift var korrekt angiven kom in till Finansinspektionen den 25 juli 2018 kl. 16.04.

Bolaget har även anmält att dess korta nettoposition i aktier i Clas Ohlson Aktiebolag (Clas Ohlson) den 22 oktober 2018 har uppnått det relevanta tröskelvärdet om 0,3 procent (position 2). En första anmälan kom in

till Finansinspektionen den 24 oktober 2018. Anmälan innehöll dock en felaktig uppgift om anmälningsdatum. En ny anmälan där denna uppgift var korrekt angiven kom in till Finansinspektionen den 20 december 2018.

Bolaget har vidare anmält att dess korta nettoposition i aktier i JM AB (JM) den 4 december 2018 har uppnått det relevanta tröskelvärdet om 0,2 procent (position 3). Anmälan kom in till Finansinspektionen den 7 december 2018.

Finansinspektionen har den 28 januari 2019 tagit upp frågan om anmälningarna kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande anfört i huvudsak följande. Den första anmälan om position 1 blev fel på grund av ett operativt problem i bolagets system som resulterade i att positionen dubbelbokades. Den första anmälan om position 2 blev fel på grund av ett misstag. Bolaget har vidtagit åtgärder för att förbättra sina rutiner i syfte att undvika framtida problem vid rapporteringen. Bolaget tar frågan om regelefterlevnad på största allvar och granskar sin rapportering noga.

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. Sådana anmälningar ska göras senast kl. 15.30 följande handelsdag.

Om en blankningsanmälan görs för sent får Finansinspektionen påföra den anmälningsskyldige en särskild avgift. Avgiften ska enligt 7 § I lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning (KompL) 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.

Position 1

Vid den tidpunkt då position 1 uppnåddes var Oriflames aktier noterade på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 24 juli 2018 ökade sin korta nettoposition i aktier i Oriflame så att det kom att uppnå tröskelvärdet 0,4 procent av Oriflames aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla detta till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan om position 1 skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 25 juli 2018 kl. 15.30. Bolaget har gett in en första anmälan den 25 juli kl. 12.55. Anmälan innehöll dock brister i form av en felaktig uppgift om positionsdatum. Vid en jämförelse mellan uppgifterna i anmälan och de krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår bristerna emellertid inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Anmälan ska alltså anses ha kommit in i tid, även om den var bristfällig. Med hänsyn till de felaktiga uppgifternas karaktär och omständigheterna i ärendet i övrigt bedömer Finansinspektionen att bristerna i anmälan är att anse som ringa och den särskilda avgiften ska efterges helt avseende position 1.

Ärendet ska därför skrivas av i denna del.

Position 2

Clas Ohlson är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 22 oktober 2018 ökade sin korta nettoposition i aktier i Clas Ohlson så att det kom att uppnå tröskelvärdet 0,3 procent av Clas Ohlsons aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla detta till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan om position 2 skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 23 oktober 2018 kl. 15.30. Bolaget har gett in en första anmälan den 24 oktober 2018. Anmälan innehöll dock brister i form av en felaktig uppgift om anmälningsdatum. Vid en jämförelse mellan uppgifterna i anmälan och de krav som uppställs på en anmälan innehåll framstår bristerna emellertid inte som så stora att anmälan inte kan anses vara godtagbar. Anmälan ska alltså anses ha kommit in den 24 oktober 2018, vilket är en handelsdag för sent. Det föreligger därför grund för att påföra bolaget en särskild avgift.

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.

Position 3

JM är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 4 december 2018 ökade sin korta nettoposition i aktier i JM så att det kom att uppnå tröskelvärdet 0,2 procent av JM:s aktiekapital. Bolaget var skyldigt att anmäla detta till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan om position 3 skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 5 december 2018 kl. 15.30. Bolaget har gett in en anmälan om positionen den 7 december 2018, vilket är två handelsdagar för sent. Det föreligger därför grund för att påföra bolaget en särskild avgift.

Om en anmälan avseende tröskelvärden under 0,5 procent är två handelsdagar sen ska, enligt schablonmodellen, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 20 000 kronor.

Den särskilda avgiftens storlek

Den särskilda avgiften för de överträdelser som hänför sig till positionerna 2 och 3 uppgår sammanlagt till 30 000 kronor.

Det har inte framkommit några förmildrande eller försvårande omständigheter i ärendet som ska beaktas och som påverkar den särskilda avgiftens storlek.

Några omständigheter som medför att överträdelsen kan anses ringa eller ursäktlig har inte framkommit i ärendet. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl att efterge avgiften.

En underrättelse om att Finansinspektionen tagit upp frågan om särskild avgift skickades till bolaget den 28 januari 2019. Bolaget yttrade sig den 22 mars 2019 och något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid anser Finansinspektionen att avgiften ska sättas ned till hälften.

Finansinspektionen fastställer därmed den särskilda avgiften till 15 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Eiderbrant
Senior jurist
Kapitalmarknadsrätt

Ylva Almqvist
Jurist
08-408 988 23

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on October 6, 2020, Finansinspektionen has decided that Dalton Strategic Partnership LLP shall pay a penalty fee of SEK 15 000 for the failure to report net short positions in Clas Ohlson 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 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

Ylva Almqvist
Legal Counsellor
+46 8 408 988 23

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, 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 §)
