

2009-03-13

## B E S L U T

TPG-Axon Capital Management LP  
888 Seventh Avenue  
New York, NY 10019  
USA

FI Dnr 08-7972  
Delgivning nr 2



**Finansinspektionen**  
P.O. 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 (1991:980) om handel med finansiella instrument

### Finansinspektionens beslut

TPG-Axon Capital Management LP (med adress 888 Seventh Avenue, New York, NY 10019, USA), ska, i enlighet med 6 kap. 3 a § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, betala särskild avgift med fyramiljoner (4 000 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att anmäla ändring av sitt aktieinnehav i Lundin Mining Corporation.

Hur man överklagar, se bilaga.

### Ärendet

TPG-Axon Capital Management LP (TPG-Axon) har den 13 maj 2008 till Finansinspektionen anmält att det den 28 februari 2008 minskade sitt innehav i Lundin Mining Corporation (Lundin Mining), så att innehavet understeg fem procent av samtliga aktier och röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Finansinspektionen har tagit upp frågan om TPG-Axons anmälan har kommit in för sent och om TPG-Axon därför ska betala en särskild avgift.

TPG-Axon har i huvudsak anfört följande.

TPG-Axon medger och ångrar att man inte gjorde anmälan i tid. När TPG-Axon upptäckte att en anmälan inte hade getts in i tid kontaktade man omedelbart svenska jurister och gav därefter in den aktuella flaggningsanmälan. Det var absolut inte något avsiktligt från TPG-Axons sida att inte flagga och TPG-Axons misslyckande var resultatet av ett mänskligt misstag. När misstaget upptäcktes agerade TPG-Axon snabbt för att korrigera det. Oaktat detta erkänner TPG-Axon, och ser mycket allvarligt på, att man inte gjorde anmälan i enlighet med svensk lag.

TPG-Axon har ändrat sina interna policys och procedurer samt ökat sina resurser för att hindra denna situation från att inträffa igen. TPG-Axon har anlitat en

advokat vid sitt Londonkontor (vars fokus ligger på regelefterlevnad med tonvikt på positioner och anmälningar inom EU) samt två biträdande jurister (vars fokus ligger på att övervaka och spåra TPG-Axons globala aktiepositioner). Dessutom har TPG-Axon implementerat nya system och kontroller för att bistå i denna övervakning och mildra liknande incidenter i framtiden.

Som ett globalt investeringsföretag har TPG-Axon den största respekt för varje jurisdiktions regler och suveränitet där TPG-Axon handlar. TPG-Axon tar sina lagstadgade skyldigheter seriöst och förstår även vikten av ordnade och transparenta marknader. TPG-Axon är besviken över att man denna gång misslyckades med att fullgöra sina skyldigheter men anser sig ha vidtagit nödvändiga åtgärder för att försäkra sig om att det inte inträffar igen.

TPG-Axon hoppas att Finansinspektionen tar hänsyn till att den transaktion som föranledde anmälningsskyldigheten var en försäljning av TPG-Axons aktier i Lundin Mining som inte på något sätt inbegrep någon risk för marknadsmissbruk.

### **Tillämpliga bestämmelser**

Enligt 4 kap. 3 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska den som innehar aktier (den anmälningsskyldige) under de förutsättningar som anges i 5 § samma kapitel skriftligen anmäla en ändring av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen.

Av 4 kap. 2 § första stycket 1 LHF framgår att det som föreskrivs om aktier i 1, 3–18 och 22 §§ samma kapitel också ska tillämpas på depåbevis som medför rätt att rösta för de aktier som depåbevisen avser.

Av 4 kap. 22 § LHF följer att skyldigheten att anmäla en ändring av innehavet tillämpas i fråga om aktier som getts ut av ett aktiebolag som

1. inte har säte i en stat inom EES
2. har sina aktier upptagna till handel på en reglerad marknad, och
3. till följd av detta, eller på grund av att aktierna har erbjudits till allmänheten i Sverige, är skyldigt att ge in ett dokument enligt 6 kap. 1 b § samma lag till Finansinspektionen.

Enligt 4 kap. 5 § första stycket LHF ska en ändring av ett innehav anmälas om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget eller av röstetalet för samtliga aktier i bolaget som innehavet motsvarar

1. uppnår eller överstiger någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 och 90 procent, eller
2. går ned under någon av gränserna i 1.

Enligt 4 kap. 4 § första stycket LHF ska vid tillämpningen av 5 § till den anmälningsskyldiges innehav räknas aktier som denne innehar i eget namn och för egen räkning eller i eget namn för någon annans räkning.

Av 4 kap. 10 § första stycket 1 LHF följer att en anmälan enligt 3 § ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast handelsdagen efter den

dag då den anmälningsskyldige har ingått avtal om förvärv eller överlåtelse av aktier eller någon annan ändring i aktieinnehavet har skett.

Enligt 6 kap. 3 a § första stycket 6 LHF ska Finansinspektionen besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen enligt 4 kap. 3 § samma lag.

Av 6 kap. 3 a § andra stycket 2 LHF följer att den särskilda avgiften ska vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor.

Enligt 6 kap. 3 c § LHF får den särskilda avgiften efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl.

### **Finansinspektionens bedömning**

Lundin Mining är ett kanadensiskt aktiebolag vars depåbevis är upptagna till handel på en reglerad marknad.

TPG-Axon har anmält att man den 28 februari 2008 minskade sitt innehav i Lundin Mining så att innehavet understeg fem procent av samtliga aktier i bolaget och röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 29 februari 2008, men kom in först den 13 maj 2008. Anmälan om ändring av innehavet har således kommit in för sent till Finansinspektionen och grund föreligger därmed att påföra TPG-Axon en särskild avgift.

Finansinspektionen får besluta att särskild avgift ska utgå med lägst 15 000 kronor och högst fem miljoner kronor. Enligt Finansinspektionens riktlinjer är det lämpligt att till grund för beräkningen av särskild avgift lägga dels marknadsvärdet (börsvärdet) på den emittent vars aktier en flaggning avser, dels hur lång förseningen är (se även Länsrättens i Stockholms län dom den 5 februari 2009 i mål nr 16006-08). Den 28 februari 2008 uppgick Lundin Minings marknadsvärde till drygt 1,7 miljarder euro. TPG-Axons anmälan till Finansinspektionen är försenad med mer än två månader. Avgiften bör därför bestämmas till fyra miljoner kronor.

Finansinspektionen prövar i det följande om det finns skäl att efterge avgiften helt eller delvis.

I förarbetena till LHF framgår följande. Vid bedömningen av om särskild avgift ska sättas ned, bör kunna beaktas om den berörde är en person som har insynsställning och för samma transaktion påförs särskild avgift enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument. Vidare bör vissa typer av överträdelser kunna bedömas lindrigare än andra, t.ex. de fall där det handlar om överträdelse av bestämmelserna om flaggning efter ett offentliggörande av bolagshändelser. (Prop. 2006/07:65 s. 242).

TPG-Axon har överskridit anmälningsskyldighetsfristen med mer än två månader. Den överträdelsen kan inte betraktas som ringa.

En underlåtenhet att inom viss tid anmäla aktieinnehav till Finansinspektionen hör enligt den svenska lagstiftaren till de överträdelser som typiskt sett har en skadlig påverkan på värdepappersmarknaden (prop. 2006/07:65 s. 228). Vad TPG-Axon har anfört, angående att den transaktion som föranledde anmälningsskyldigheten var en försäljning som inte på något sätt inbegrep någon risk för marknadsmissbruk, medför således inte att överträdelsen framstår som ursäktlig eller att det föreligger särskilda skäl för eftergift

Inte heller i övrigt har det framkommit något i ärendet som medför att eftergift eller nedsättning av beloppet bör beviljas. Det finns därmed inte skäl att efterge avgiften.

Avgiften ska skäligen fastställas till fyra miljoner kronor.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften efter det att beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Charlotta Carlberg  
*Tf. chefsjurist och avdelningschef*

Kristoffer Rosell  
*Jurist*  
08-787 83 00

## SUMMARY IN ENGLISH

Regarding Finansinspektionen's decision, reg. no. 08-7972, on late reporting of changes in shareholdings, according to the Financial Instruments Trading Act (SFS 1991:980), see enclosed.

Finansinspektionen has decided that you shall pay a special fee of SEK 4,000,000 for the late reporting of change in shareholdings in Lundin Mining Corporation.

The special fee will be invoiced when the decision has become legally binding.

You can appeal this decision. If you chose to appeal to the county administrative court (*Länsrätten i Stockolms län*), your appeal should be sent to Finansinspektionen. The appeal (signed by you) must be received by Finansinspektionen within three weeks from the day you received the decision.

You should state in what way you want the decision changed and the reasons for why you want it changed. If Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the county administrative court.

FINANSINSPEKTIONEN

Kristoffer Rosell  
*Legal Counsellor*  
+46 8 787 83 10  
kristoffer.rosell@fi.se