

2012-02-14

B E S L U T

Länsförsäkringar Fondförvaltning AB
Att. Verkställande direktören
Tegeluddsvägen 11-13
106 50 STOCKHOLM

FI Dnr 11-11358
11-11359
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

Finansinspektionen beslutar att Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, 556364-2783, ska betala en särskild avgift med femtiotusen (50 000) kronor för överträdelser av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändringar av innehav av rösträtter och aktier i P A Resources AB och Fabege AB till Finansinspektionen.

Beslutet kan överklagas, se bilaga.

Tillämpliga bestämmelser

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ska den som innehar aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (den anmälningsskyldige) skriftligen anmäla ändringar av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen, om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget eller av rösttalet 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.

En anmälan enligt 4 kap. 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 (4 kap. 10 § första stycket 1).

Finansinspektionen ska besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen (6 kap. 3 a § första stycket 6). Den särskilda avgiften ska vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor (6 kap. 3 a § andra stycket 2) och

får efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 c §).

Ärendena

Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (fondbolaget) har anmält att fondbolaget den 17 juni 2011 via en värdepappersfond minskade sina innehav i P A Resources AB och Fabege AB så att innehaven i respektive bolag kom att understiga fem procent av röster och aktier. Anmälningarna kom in till Finansinspektionen den 21 juni 2011.

Finansinspektionen tog upp frågan om fondbolagets anmälningar kommit in för sent och om fondbolaget därför skulle betala en särskild avgift.

Fondbolaget har den 29 november 2011 kommit in med i huvudsak likalydande yttranden i de bägge ärendena, varvid bl.a. följande uppgetts.

Förvaltningen av fondens tillgångar är utlagda på en extern förvaltare. Överträdelsen i fonden uppkom i samband med ett förvaltarbyte. Då genomfördes en större allokering, vilket resulterade i att ett ovanligt stort antal transaktioner genomfördes. Med anledning av det inträffade har rutinerna förändrats och fortsättningsvis kommer det att genomföras ”flaggningskontroll” två gånger vid större portföljförändringar.

Finansinspektionens bedömning

P A Resources AB och Fabege AB är svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av utredningarna i ärendena framgår att fondbolaget den 17 juni 2011 minskade sitt innehav i respektive bolag så att innehaven kom att understiga fem procent av röstetalet och antalet aktier i vart och ett av bolagen. Fondbolaget var skyldigt att anmäla dessa ändringar till Finansinspektionen.

Fondbolagets anmälningar skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast en handelsdag efter ändringarna i aktieinnehavet eller den 20 juni 2011. Då anmälningarna kom in den 21 juni 2011 och således en dag för sent, föreligger grund för att påföra fondbolaget en särskild avgift.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (tillgängliga på www.fi.se) där avgiften bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av den särskilda avgiften enligt schablon-

modellen beaktas dels antalet handelsdagar som överträdelsen avser, dels om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. Därefter prövar Finansinspektionen om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Slutligen prövar Finansinspektionen om avgiften kan efterges på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften normalt beräknas till 50 000 kronor för var och en av överträdelserna. Emellertid avser innehavsförändringarna aktier som förvaltas av ett fondbolag för ett antal investeringsfonders räkning. Enligt 5 kap. 20 § lagen (2004:46) om investeringsfonder får ett fondbolag inte utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag. Detta innebär att marknadsens intresse av att snabbt få ta del av de ägarförändringar som i förevarande fall ägt rum inom ramen för fondbolagets förvaltning torde vara mindre. Riktlinjerna ger därför stöd för möjligheten att bestämma avgifterna till ett lägre belopp än vad som anges i riktlinjerna. Finansinspektionen beräknar avgiften till 25 000 kr för varje överträdelse eller sammanlagt till 50 000 kr.

I ärendet har inte framkommit något som medför att överträdelserna framstår som ringa eller ursäktliga eller att det annars föreligger särskilda skäl för eftergift av avgifterna.

Avgifterna kommer att faktureras när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Robert Karlsson
Enhetschef

Ulf Lindgren
Jurist
08-787 80 81



Bilaga

HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det. Skriv i så fall till Förvaltningsrätten, men sänd in skrivelsen till: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 STOCKHOLM.

Ange i er skrivelse ärendets nummer, vilket beslut ni överklagar, den ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet skall ändras. Underteckna skrivelsen och ange namn och adress.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fick detta beslut. Om överklagandet kommer senare får det inte prövas.

Finansinspektionen sänder överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm för prövning, om Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt ni har begärt.

FI Dnr 11-11358
11-11359

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

DELGIVNINGSKVITTO

Ärende om avgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Handling:

Beslut angående särskild avgift den 14 februari 2012 till Länsförsäkringar
Fondförvaltning AB.

Vi har denna dag tagit del av handlingen.

.....
DATUM

.....
NAMNTECKNING

.....
NAMNFÖRTYDLIGANDE

.....
EV. NY ADRESS

.....

.....

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot
inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämmings-
man.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.
Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.