

2018-10-05

B E S L U T

Tredje AP-fonden
Att: Verkställande direktören
Box 1176
111 91 Stockholm

FI Dnr 17-12940
Delgivning nr 2



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

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Tredje AP-fonden (802014-4120) ska betala sanktionsavgift med enmiljonsjuttio tusen (1 070 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier och röster i Karolinska Development AB överstigit en flaggningsgräns.

(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Tredje AP-fonden (fonden) har anmält att fonden ökat sitt aktieinnehav i Karolinska Development AB så att det kom att överstiga 10 procent av samtliga aktier och röster den 5 april 2017. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 24 april 2017 men korrigerades genom yttrande den 7 september 2017 varigenom ändringen i aktieinnehavet istället uppgavs ha skett 12 april 2017.

Finansinspektionen tog den 2 augusti 2017 upp frågan om anmälan kommit in för sent och om fonden därför ska betala en sanktionsavgift.

Fonden har fått tillfälle att yttra sig och har då i huvudsak anfört följande. Karolinska Development AB genomförde en kvittningsemission där innehavarna av konvertibla skuldebrev erbjöds konvertera dessa till aktier. Fonden var innehavare av ett sådant konvertibelt skuldebrev och i enlighet med uttryckt intention från övriga innehavare valde fonden att konvertera detta till aktier. Om samtliga konvertibelägare utnyttjade erbjudandet skulle detta medföra att fondens ägande i Karolinska Development AB skulle minska.

Den 13 april 2017 konstaterade fondens riskkontrollfunktion att aktierna i Karolinska Development AB hade bokförts på fondens konto den 12 april 2017

samtidigt som en ökning av fondens aktieandel i Karolinska Development AB hade skett. Eftersom fonden utgick från uppgifterna i prospektet antog riskkontrollfunktionen att informationen om det totala antalet utestående aktier var felaktig. En utredning påbörjades omedelbart men på grund av påskhelgen var det svårt att få tag på företrädare för Karolinska Development AB.

Först den 24 april 2017 fick fonden information om att det totala antalet utestående aktier inte var felaktigt. En av de övriga konvertibelägarna hade valt att inte delta i konverteringen vilket medförde att Karolinska Development AB:s totala antal utestående aktier blev lägre än vad som framgick av prospektet. När fonden fick denna information insåg fonden att flaggningsgränsen om 10 procent hade passerats och anmälan till Finansinspektionen skickades då in omedelbart. Fonden har angett den 5 april 2017 som transaktionsdatum. Detta är dock felaktigt då innehavsförändringen skedde den 12 april 2017 vilket framgår av bifogad avräkningsnota.

Enligt 4 kap. 9 § lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder får ingen av Första-Fjärde AP-fonderna inneha så många aktier eller andelar i ett företag att röstetalet för dem överstiger tio procent av röstetalet för samtliga aktier eller andelar i företaget. Det var därför aldrig fondens avsikt att öka ägandet i bolaget utan detta skedde till följd av andra aktieägares oväntade agerande.

Fonden har efter det inträffade sett över sina interna rutiner för deltagande i emissioner och konverteringar och bland annat infört ett särskilt krav på att deltagande endast får ske under förutsättning att det skriftligen villkoras att fondens ägarandel efter emissionen eller konverteringen inte överstiger 9,5 procent. Därtill har fonden sett över sina interna rutiner kring bevakning i samband med deltagande i emissioner och konverteringar samt intern informationshämtning och spridning för att säkerställa att något liknande inte inträffar igen.

Som nämnts ovan får fonden inte inneha mer än 10 procent av rösterna i ett noterat företag. Fonden anser att investeringsbegränsningen motsvarar den omständighet som exemplifieras i Finansinspektionens riktlinjer för bestämmande av sanktionsavgift. Där anges att skäl bör föreligga för en minskning av avgiften om innehavsförändringen avser en placering i en värdepappersfond eller specialfond vars fondbestämmelser inte medger undantag enligt 5 kap. 20 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden anser således att det finns goda skäl för nedsättning av avgiften.

Fonden har kommit in med en avräkningsnota.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Karolinska Development AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av fondens anmälan, som kom in till Finansinspektionen den 24 april 2017, framgår att fonden den 5 april 2017 ökat

sitt innehav i Karolinska Development AB så att innehavet kom att överstiga tio procent av samtliga aktier och röster. Av fondens yttrande jämte avräkningsnota som gavs in den 7 september 2017 framgår dock att innehavet ändrades den 12 april 2017. Fonden var således skyldig att senast den 19 april 2017 anmäla förändringen till Finansinspektionen.

För att anmälningsskyldigheten ska anses ha fullgjorts måste innehållet i anmälan vara korrekt och fullständigt. Presumtionen vid en överträdelse av flaggningsbestämmelserna är att det föreligger oaktsamhet (prop. 2006/07:65 s. 241). Det är anmälares ansvar att kontrollera att uppgifterna i anmälan är korrekta. Av 12 kap. 10 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser framgår att en anmälan om förvärv eller överlåtelse av aktier bland annat ska innehålla uppgift om datum då tröskelvärdet nåddes, överskreds eller underskreds. Fondens anmälan innehöll en sådan felaktighet i detta avseende att fonden kan anses ha fullgjort sina skyldigheter enligt aktuell bestämmelse först när fonden den 7 september 2017 inkom med korrekta uppgifter om datumet för innehavsförändringen.

Eftersom fonden var skyldig att anmäla innehavsförändringen senast den 19 april 2017 och anmälningsskyldigheten kan anses vara fullgjord först den 7 september 2017 föreligger grund för att påföra fonden en sanktionsavgift.

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 18-3836, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av sanktionsavgiften enligt schablonmodellen beaktas dels antalet handelsdagar som överträdelsen avser, dels om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. 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.

Fonden fullgjorde sin anmälningsskyldighet 97 handelsdagar för sent. Med tillämpning av schablonmodellen kan sanktionsavgiften därmed beräknas till 2 140 000 kronor.

Av riktlinjerna framgår att det finns en möjlighet att sätta ned avgiften om innehavsförändringen har avsett placering i en värdepappersfond vars fondbestämmelser inte medger undantag från 5 kap. 20 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Enligt 5 kap. 20 § LVF får ett fondbolag inte till en värdepappersfond förvärva aktier med sådan rösträtt som gör det möjligt för fondbolaget att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag.

AP-fondernas verksamhet regleras bland annat av lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder (lagen om AP-fonder). Av 4 kap. 9 § lagen om AP-fonder framgår att ingen av Första-Fjärde AP-fonderna, som huvudregel, får inneha så många aktier eller andra andelar i ett företag att röstetalet för dem överstiger tio procent av röstetalet för samtliga aktier eller andelar i företaget. Syftet med denna

investeringsbegränsning är att begränsa de berörda AP-fondernas möjligheter till ägarinflytande i enskilda företag. Enligt Finansinspektionens bedömning motsvarar den investeringsbegränsning som följer av 4 kap. 9 § lagen om AP-fonder, i detta hänseende, syftet med den investeringsbegränsning som följer av 5 kap. 20 § LVF. Finansinspektionen anser därmed att avgiften kan sättas ned med hälften och bestämmas till 1 070 000 kronor.

Det har inte framkommit annat än att fondens överträdelse av flaggningsbestämmelserna berott på oaktsamhet. Det finns inte några sådana förmildrande omständigheter som ska beaktas enligt 6 kap. 3 e § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och som påverkar storleken av sanktionsavgiften.

Det har inte framkommit några omständigheter i ärendet som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att se till att de system, processer och kontroller som används är effektiva och fungerar. Inte heller i övrigt föreligger det några särskilda skäl för eftergift av sanktionsavgiften.

Finansinspektionen fastställer därför sanktionsavgiften till 1 070 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Magnus Schmauch
Rådgivare

Emma Lampe
Jurist
08-408 987 39

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 samt eventuellt nytt beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm.

Tillämpliga bestämmelser

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) 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 ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter den dag då ändringen i aktieinnehavet har skett (4 kap. 10 § LHF).

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

Enligt 6 kap. 3 b § LHF, i dess lydelse före den 2 augusti 2017, ska sanktionsavgiften fastställas till lägst 15 000 kronor och högst det högsta av

1. för en juridisk person:
 - a) ett belopp som per den 26 november 2013 motsvarade tio miljoner euro,
 - b) fem procent av den juridiska personens omsättning närmast föregående räkenskapsår,
 - c) två gånger den vinst som den juridiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa, eller
 - d) två gånger de kostnader som den juridiska personen undvikit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa,
2. för en fysisk person:
 - a) ett belopp som per den 26 november 2013 motsvarade två miljoner euro,
 - b) två gånger den vinst som den fysiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa, eller
 - c) två gånger de kostnader som den fysiska personen undvikit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa.

Av 6 kap. 3 e § LHF anges att i förmildrande riktning ska beaktas om den juridiska eller fysiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning, och den juridiska personen snabbt upphört med överträdelsen eller den fysiska personen snabbt verkat för att överträdelsen ska upphöra, sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen.

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

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 17-12940
Delgivning nr 2

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

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

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 5 oktober 2018 till Tredje AP-fonden.

Jag har i egenskap av behörig firmatecknare 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 stämmningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.