

2011-05-16

B E S L U T

AB Industrivärden
c/o advokaten Sven Unger
Mannheimer Swartling advokatbyrå
Box 1711
111 87 STOCKHOLM

FI Dnr 11-2537
Delgivning nr 2



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 för överträdelse av handelsförbudet i lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att AB Industrivärden ska betala en särskild avgift med två miljoner (2 000 000) kronor för handel med aktier och optioner i Sandvik AB och Svenska Handelsbanken AB under perioder då sådan handel var förbjuden.

Beslutet kan överklagas, se bilaga.

Tillämpliga bestämmelser

Enligt 15 § lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument (AnmL) får den som enligt 3 § första stycket 1-3 har insynställning i ett aktiemarknadsbolag inför en ordinarie delårsrapport inte handla med aktier i bolaget under trettio dagar innan rapporten offentliggörs, dagen för offentliggörandet inkluderad. Detsamma gäller för fysiska och juridiska personer, vilkas aktier enligt 5 § ska likställas med aktier som innehas av personer med insynställning.

Av 5 § 4 framgår att aktier som ägs av en juridisk person vars verksamhet den anmälningsskyldige har ett väsentligt inflytande över och i vilken den anmälningsskyldige innehar en ägarandel uppgående till tio procent eller mer av aktier eller röster ska likställas med den anmälningsskyldiges egna.

Vad som föreskrivs om aktier ska även tillämpas på aktierelaterade instrument såsom aktieoption (2 §).

Finansinspektionen ska enligt 20 § 3 besluta att ta ut en särskild avgift av den som handlar aktier i strid mot 15 §. Avgiften ska beräknas till 10 procent av vederlaget för aktierna (21 § 3), dock lägst 15 000 kr och högst 350 000 kr (21 § andra stycket). Den särskilda avgiften får efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (23 §).

Ärendet

Fredrik Lundberg har som styrelseledamot insynsställning i Sandvik AB och Svenska Handelsbanken AB (SHB). Fredrik Lundberg är även styrelseledamot i AB Industrivärden och har en ägarandel i detta bolag som uppgår till minst 10 procent. Industrivärden är därmed ett till Fredrik Lundberg närstående aktie marknadsbolag. Detta innebär att varken Fredrik Lundberg eller Industrivärden får handla aktier eller aktieoptioner i bolag där Fredrik Lundberg har insynsställning under tid då handelsförbud gäller. Förbudet gäller även under respektive bolags rapportdagar.

Sandvik offentliggjorde delårsrapporter den 3 februari, den 4 maj, den 20 juli och den 29 oktober 2010 samt den 2 februari 2011. Industrivärden handlade i aktier och optioner på respektive rapportdag enligt följande.

3 februari 2010	sålt säljoptioner	för	34 434 kr
4 maj 2010	sålt säljoptioner	för	3 932 211 kr
20 juli 2010	sålt köpoptioner	för	186 292 kr
29 oktober 2010	sålt säljoptioner	för	155 930 kr
2 februari 2011	köpt aktier	för	114 337 818 kr
2 februari 2011	sålt säljoptioner	för	874 762 kr

SHB offentliggjorde delårsrapporter den 18 februari och den 20 oktober 2010 samt den 9 februari 2011. Industrivärden handlade aktier och optioner på respektive rapportdag enligt följande.

18 februari 2010	köpt aktier	för	72 719 630 kr
18 februari 2010	sålt köpoptioner	för	927 248 kr
18 februari 2010	sålt säljoptioner	för	593 499 kr
20 oktober 2010	sålt säljoptioner	för	3 027 018 kr
9 februari 2011	köpt aktier	för	138 845 519 kr
9 februari 2011	sålt säljoptioner	för	219 978 kr

Finansinspektionen tog upp frågan om Industrivärden handlat i strid mot handelsförbudet och om bolaget därför skulle betala en särskild avgift.

AB Industrivärden har genom ombud kommit in med yttranden den 31 mars och den 9 maj 2011.

I dessa yttranden redogör Industrivärden för de interna regler och rutiner som gällt sedan år 2004 då Fredrik Lundberg valdes in i bolagets styrelse. Enligt reglerna var det bl.a. sedan 2010 tillåtet att handla på rapportdagen två timmar efter att rapporten offentliggjorts. När reglerna bestämdes förbisåg man att det fanns externa regler som inte medgav handel på rapportdagen. - När det gäller bestämmande av den särskilda avgiftens storlek finns det enligt Industrivärden anledning att beakta att det inte förekommit något bruk av insiderinformation samt att all handel ägt rum två timmar efter att rapporten offentliggjorts och att Industrivärden därmed handlat under samma förutsättningar som övriga marknadsaktörer.

Finansinspektionens bedömning

AB Industrivärden är ett till Fredrik Lundberg närstående aktiemarknadsbolag. Eftersom Fredrik Lundberg har insynsställning i Sandvik AB och Svenska Handelsbanken AB gäller handelsförbud för Industrivärden i båda dessa bolag under 30 dagar innan offentliggörandet av bolagens delårsrapporter, rapportdagen inkluderad.

Industrivärden har trots handelsförbuden handlat aktier och aktieoptioner i Sandvik och SHB i ovan angiven omfattning under dag då dessa bolag offentliggjort delårsrapporter. Eftersom bestämmelserna om handelsförbud således överträts föreligger grund för att påföra Industrivärden en särskild avgift.

Den särskilda avgiften ska för varje överträdelse beräknas till 10 procent av vederlaget för transaktionen, dock högst 350 000 kr. Detta innebär att den sammanlagda avgiften för överträdelser när det handel i Sandvik uppgår till 825 141 kr (3 443 + 350 000 + 18 629 + 15 593 + 350 000 + 87 476) samt för handel i SHB till sammanlagt 1 176 771 kr (350 000 + 92 724 + 59 349 + 302 701 + 350 000 + 21 997). Den totala avgiften för samtliga överträdelser uppgår därmed till 2 001 912 kr.

Handelsförbudet i AnmL är generellt utformat och det finns inte utrymme för att ta hänsyn till om enskilda insynspersoner eller deras närstående saknat tillgång till insiderinformation under förbudstiden.

Industrivärden har under år 2010 och 2011 överträtt bestämmelserna om handelsförbud vid 12 tillfällen. Överträdelserna avser regler som är tydliga och okomplicerade att tillämpa. Det har inte framkommit några omständigheter som medför att överträdelserna kan betraktas som ringa eller ursäktliga eller att det annars skulle föreligga särskilda skäl för eftergift av avgiften.

Finansinspektionen fastställer avgiften till 2 000 000 kr.

Avgiften kommer att faktureras när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Mattias Anjou
Enhetschef

Ulf Lindgren
Jurist
08-787 80 81

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 11-2537
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

**Ärende om avgift enligt lagen om anmälningsskyldighet
för vissa innehav av finansiella instrument**

Handling:

Beslut angående särskild avgift den 16 maj 2011 till AB Industrivärden.

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 stämningssman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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

HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGS- RÄTTEN

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 ska 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.