

2011-03-17

B E S L U T

Nordnet AB (publ)
Box 14077
167 14 Bromma

FI Dnr 10-9914
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 enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Nordnet AB (publ), org nr. 556249-1687, ska betala särskild avgift med tjugofemtusen (25 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändring av sitt innehav av aktier och röster i Modul 1 Data AB till Finansinspektionen.

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

Beslutet kan överklagas, se bilaga 1.

Ärendet

Nordnet AB (bolaget) har anmält att det den 21 september 2010 ökade sitt innehav av aktier i Modul 1 Data AB så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier samt fem procent av röstetalet för samtliga aktier i Modul 1 Data AB. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 23 september.

Finansinspektionen har den 20 oktober 2010 tagit upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har inkommit med ett yttrande i ärendet, varvid i huvudsak följande uppgetts.

Nordnet använder ett ADB-baserat system för att övervaka förändringar i sitt aktieinnehav, inklusive aktier som innehas av Nordnet Pension. Systemet fungerar så att Nordnets och dess dotterbolags innehav jämförs med antalet aktier och röstetalet för samtliga aktier i respektive bolag. Uppgift om samtliga aktier i bolaget och om röstetalet hämtas från Euroclear Sweden AB. För det fall Nordnets eller dess dotterbolags innehav förändras och förändringen innebär att någon av gränserna i 4 kap. 5 § lagen om handel med finansiella instrument uppnås eller om innehavet går ner under någon av nämnda gränser,

genererar systemet ett larm. Larmet undersöks omedelbart av ansvarig person, som gör den slutliga bedömningen av huruvida innehavsförändringen medför att anmälningsskyldighet föreligger.

Den 22 september 2010 larmade ovan beskrivna övervakningssystem avseende en innehavsförändring hos Nordnet Pension som ägt rum den 21 september 2010. Vid undersökningen av larmet drogs den felaktiga slutsatsen att den innehavsförändring som genererat larmet avsåg ett bolag noterat på handelsplattformen First North. Vid den ytterligare kontroll som genomfördes konstaterades att detta var fel och att aktien ifråga – Modul 1 Data AB – var noterad på en reglerad marknad, varför s.k. flaggningsplikt förelåg. Innehavsförändringen anmäldes då omedelbart till Finansinspektionen och bolaget. Flaggningsanmälan gjordes emellertid först den 23 september, d.v.s. en dag för sent. Mot angiven bakgrund kan konstateras att Nordnet överträtt flaggningsreglerna. Förseningen är en dag.

Nordnet menar att det i ärendet föreligger vissa förmildrande omständigheter. Ifrågavarande aktier i Modul 1 Data AB innehades vid aktuell tidpunkt av Nordnet Pension, som är ett försäkringsbolag. Aktierna ägs inom ramen för kapitalförsäkring. Det nu sagda innebär att Nordnet Pensions innehav grundar sig på försäkringstagarnas egna förvaltningsbeslut avseende sina pensions- och försäkringsmedel. Försäkringstagarna bedömer självständigt hur deras respektive medel ska förvaltas och Nordnet Pension tar inte någon aktiv del i de besluten. Något som i sin tur innebär att Nordnet Pension, utan att påverka detta och via försäkringstagarnas samlade innehav i en viss aktie kan uppnå eller underskrida de s.k. flaggningsgränserna. I Nordnet Pensions ägarpolicy fastslås att bolaget inte avser att utnyttja rösträtten eller på annat sätt aktivt delta i förvaltningen av de bolag vars aktier Nordnet Pension innehar till följd av Nordnet Pensions försäkringstagares investeringsbeslut. Mot angiven bakgrund kan konstateras att det har saknats ett marknadsintresse av att flaggning skett i rätt tid.

Nordnet menar således att det föreligger sådana förmildrande omständigheter som innebär att den särskilda avgiften bör minskas eller efterges..

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

Modul 1 Data AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av utredningen i ärendet framgår att bolaget den 21 september 2010 ökade sitt innehav i Modul 1 Data AB så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier samt fem procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Bolaget var skyldigt att anmäla denna ändring i innehavet till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast en handelsdag efter det att innehavsförändringen skedde, dvs. den 22 september 2010. Då anmälan kom in först den 23 september 2010 föreligger det grund för att påföra bolaget särskild avgift.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 10-1559, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av den särskilda avgiften 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.

I förevarande fall föreligger den förmildrande omständigheten att innehavsförändringen har avsett aktier som ägs av ett försäkringsbolag inom ramen för en kapitalförsäkring. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften i det aktuella fallet bestämmas till 25 000 kronor.

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

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

FINANSINSPEKTIONEN

Mattias Anjou
Enhetschef

Caroline Lundström
Jurist
08-787 82 69

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 09-9892
Delgivning nr

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

Beslut avseende särskild avgift

Handling:

Beslut avseende särskild avgift den **17 mars 2011** till Nordnet AB (publ).

Jag 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 stämmingsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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

HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det. Skriv i så fall till Förvaltningsrätten i Stockholm, 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.

Tillämpliga bestämmelser

I lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) stadgas bl.a. följande.

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ 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.

Enligt 4 kap. 4 § första stycket ska vid tillämpningen av 4 kap. 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.

Enligt 4 kap. 10 § första stycket 1 ska en anmälan enligt 4 kap. 3 § 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 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 §.

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

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