

2009-06-17

## B E S L U T

Nordnet AB  
Box 14077  
167 14 BROMMA

FI Dnr 09-3462  
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**

Nordnet AB, organisationsnummer 556249-1687 ska, i enlighet med 6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, betala särskild avgift med femtiotusen (50 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att anmäla ändring av sitt innehav i Guideline Oil Drilling Technology AB till Finansinspektionen.

Hur man överklagar, se bilaga.

#### **Ärendet**

Nordnet AB (Nordnet) har den 12 december 2008 anmält att det den 10 december 2008 ändrade sitt innehav i Guideline Oil Drilling Technology AB (GODT) så att innehavet understeg 10 procent av samtliga aktier och rösttalet för samtliga aktier i bolaget. Finansinspektionen har tagit upp frågan om Nordnets anmälan har kommit in för sent och om Nordnet därför ska betala en särskild avgift.

Nordnet har i huvudsak anfört följande.

Nordnet medger att flaggningsanmälan har kommit in till Finansinspektionen en dag för sent.

Den 11 december 2008 larmade Nordnets övervakningssystem för att Nordnets innehav i GODT hade passerat en nivå som utlöser flaggningsplikt. Till följd av ett mänskligt misstag följdes inte larmet upp omgående, vilket resulterade i att flaggningsanmälan gjordes först en dag senare. Informationen publicerades på Finansinspektionens hemsida kl. 10.47 den 12 december 2008, dvs. knappt två timmar efter det att marknaden öppnat för dagen.

Efter det inträffade har Nordnet sett över samt förstärkt sina rutiner för övervakning av flaggningskyldigheten för att säkerställa att det uppkomna misstaget

inte ska kunna inträffa igen. Då flaggningsanmälan endast är försenad med en dag samt beror av ett mänskligt fel anser dock Nordnet att misstaget är ursäktligt.

Försäkringstagarna i Nordnet Pensionsförsäkring AB (Nordnet Pension) förvaltar sina egna pensionsmedel. Flaggningskyldigheten har i detta fall uppkommit på grund av de investeringsbeslut som fattats av Nordnet Pensions försäkringstagare inom ramen för förvaltningen av deras pensionsdepåer. Nordnet Pension har således inte tagit någon aktiv del i de förvaltningsbeslut som har lett till att flaggningskyldigheten har uppstått. Även om Nordnet Pension är formell ägare till aktierna innebär detta att de reella förvaltningsbesluten fattas utanför bolagets kontroll. Nordnet Pensions ägarpolicy fastslår vidare 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 bakgrund av ovanstående anser Nordnet att särskilda skäl föreligger för att den särskilda avgiften bör efterges helt, eller i vart fall nedsättas till ett lägre belopp.

### **Tillämpliga bestämmelser**

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

Enligt 4 kap. 3 § 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. 1 § framgår att skyldigheten att anmäla en ändring av innehavet tillämpas i fråga om aktier utgivna av ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Enligt 4 kap. 5 § första stycket 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 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 paragrafens andra stycke 3 följer att till den anmälningsskyldiges innehav även ska räknas sådana aktier som innehas av ett dotterföretag till den anmälningsskyldige.

I 4 kap. 10 § första stycket 2 stadgas att en anmälan enligt 3 § ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast, i de fall som avses i 4 § andra stycket 1–8, handelsdagen efter den dag då ändringen 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 §.

Av 6 kap. 3 a § andra stycket 2 framgår att 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.

### **Finansinspektionens bedömning**

GODT är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Enligt den anmälan Nordnet har kommit in med till Finansinspektionen framgår att Nordnet den 10 december 2008 ändrade sitt innehav i GODT så att innehavet understeg 10 procent av samtliga aktier och rösttalet för samtliga aktier i bolaget. Av yttrande som Nordnet gett in framgår att ändringen i Nordnets innehav var ett resultat av att dess dotterföretag, Nordnet Pension, ändrade sitt innehav vid nämnda datum. Anmälan skulle således ha kommit in senast nästföljande handelsdag, dvs. den 11 december 2008, men kom in först den 12 december 2008. Det föreligger därmed grund för att påföra Nordnet särskild avgift.

Finansinspektionen får besluta att särskild avgift ska utgå med lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor. Var avgiften ska hamna inom intervallet bör främst avgöras av hur allvarlig överträdelsen är i det enskilda fallet (prop. 2006/07:65 s. 329). Enligt Finansinspektionens *Riktlinjer för bestämmande av särskild avgift för överträdelser av 4 kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (flaggningsbestämmelser)* 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 ännu inte lagakraftvunna dom den 5 februari 2009 i mål nr 16006-08). Den 10 december 2008 uppgick GODT:s marknadsvärde till drygt 54,8 miljoner euro. Nordnets anmälan till Finansinspektionen är försenad med en (1) handelsdag. Avgiften bör därför, i enlighet med nämnda riktlinjer, bestämmas till 50 000 kronor.

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

Av förarbetena till LHF framgår att 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).

Att Nordnets anmälan endast kommit in en (1) handelsdag för sent, och att uppgifterna i anmälan publicerades på Finansinspektionens webbplats knappt två timmar efter det att marknaden öppnat den 12 december 2008, kan inte i sig medföra att överträdelsen är att betrakta som ringa.

Nordnet är ett moderföretag i en koncern med resurser att bedriva handel i sådan omfattning att flaggningsreglerna blir tillämpliga. Det får anses åligga företag med sådana resurser att ha erforderliga rutiner på plats innan företagets innehav passerar en flaggningspliktig gräns. Vad Nordnet har anfört, angående att den försenade anmälan berodde på ett mänskligt fel, medför därför inte att överträdelsen kan anses vara ursäktlig. Att Nordnet i efterhand har vidtagit åtgärder för att säkerställa att det uppkomna misstaget inte ska kunna inträffa igen föranleder ingen annan bedömning.

Nordnet har bl.a. anfört att de reella förvaltningsbesluten i förevarande fall fattas utanför dess dotterföretags kontroll och att dotterföretagets ägarpolicy fastslår att företaget inte avser att utnyttja rösträtten eller på annat sätt aktivt delta i förvaltningen av de bolag vars aktier dotterföretaget innehar till följd av dess försäkringstagares investeringsbeslut. Därmed föreligger det enligt Nordnet särskilda skäl för att efterge avgiften. Nordnets dotterföretag tillhandhåller försäkringsprodukter som möjliggör för dess kunder att inom ramen för dessa placera i finansiella instrument. Att försäkringstagarna kan fatta investeringsbeslut som från tid till annan medför att Nordnet passerar flaggningspliktiga gränser är något som Nordnet rimligen måste kunna räkna med. Vad Nordnet har anfört i denna del medför därmed inte att det föreligger särskilda skäl för att helt eller delvis efterge den särskilda avgiften.

Några särskilda skäl i övrigt som medför att eftergift eller nedsättning av beloppet bör beviljas har inte framkommit. Avgiften ska därför skäligen fastställas till 50 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Mira Naumanen  
*Enhetschef*

Kristoffer Rosell  
*Jurist*  
08-787 83 10



## **HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL LÄNSRÄTTEN**

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det. Skriv i så fall till Länsrätten, 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 Länsrätten i Stockholm för prövning, om Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt ni har begärt.