

## Promemoria



Datum 2021-10-12 FI dnr 19-25079  
Författare Uppförandetillsyn och Kommunikationsstaben

**Finansinspektionen**  
Box 7821  
103 97 Stockholm  
Tel +46 8 408 980 00  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

# Återkallelse av tillstånd för Nord Fondkommission AB

## Vad har hänt?

Finansinspektionen har återkallat Nord Fondkommission ABs (Nord) samtliga tillstånd med omedelbar verkan. Det innebär att Nord inte längre får bedriva tillståndspliktig verksamhet. Nord får t.ex. inte längre erbjuda investeringsrådgivning. Företaget Nord finns kvar men det får inte längre vara ett värdepappersbolag. Den tillståndspliktiga verksamheten ska nu avvecklas under ordnade former och alla anknutna ombud och kunder kommer att kontaktas av Nord för att få ytterligare information.

## Vilka brister har Finansinspektionen sett?

Finansinspektionen har funnit flera brister med risk för allvarliga konsekvenser för konsumenter, främst inom rådgivningsverksamheten som bedrivs via dess anknutna ombud.

Exempelvis har Nord inte identifierat en korrekt målgrupp för produkter som bolaget distribuerar och inte genomfört en korrekt lämplighetsbedömning innan bolaget rekommenderat kunder att investera i finansiella produkter. Nord har gett kunder råd att investera i företagsobligationer med höga risker, trots att bolaget inte säkerställt att kunden haft nödvändig kunskap och erfarenhet för att kunna förstå riskerna med dessa produkter.

Vid rådgivning till konsument ställer regelverket höga krav på rådgivaren att visa omsorg om kunden. Det är mycket viktigt att tillräcklig information inhämtas om kunden och att kunden har rätt kunskap och kompetens för att

kunna ta till sig informationen om produkten och dess risker. En ansvarsfull rådgivning innebär att omsorgen om konsumenten står i centrum.

Nord har även fått ersättning från emittenterna av dessa företagsobligationer (så kallad tredjepartsersättning) utan att följa de stränga regler som gäller för att ta emot sådan ersättning. Kunderna har inte informerats om den intressekonflikt som detta inneburit. Dessutom har avgifterna kopplade till obligationerna varit höga, utan att det har redovisats till kunderna på ett tydligt och transparent sätt. Det har gjort det svårt för kunderna att förstå hur mycket av den möjliga avkastningen som förbrukades i avgifter till Nord och dess ombud.

Finansinspektionen har även funnit genomgående brister i Nords styrning och kontroll.

### **Hur upptäcktes bristerna?**

Finansinspektionen har gjort en undersökning med flera platsbesök hos Nord. Denna undersökning identifierade flera allvarliga brister. Undersökningen var ett led i Finansinspektionens löpande tillsyn.

### **När inleddes FI:s undersökning?**

Undersökningen inleddes i november 2019. Den period som FI granskat är 2018 och 2019.

### **Vad har FI granskat?**

FI har undersökt hur Nord tillvaratar kundens intressen vid investeringsrådgivning. FI har bland annat granskat bolagets tillämpning av regelverket gällande produktstyrning, lämplighetsbedömning, tredjepartsersättningar och ersättningar till anställda. FI har också granskat bolagets interna styrning och kontroll.

### **Vad är Nords huvudsakliga verksamhet?**

Nord bedriver investeringsrådgivning genom sina anknutna ombud. Bolaget ger råd om bland annat fonder, strukturerade produkter och företagsobligationer. De produkter FI granskat tillhör kategorin företagsobligationer.

### **Hur allvarliga är överträdelserna?**

Sammantaget är bristerna så allvarliga att bolagets tillstånd återkallas och bolagets tillståndspliktiga verksamhet måste upphöra.

### **Hur har kunder drabbats?**

Nord har inte visat omsorg om sina kunder. Nord har gett kunder råd att investera i företagsobligationer med höga risker utan att säkerställa att kunden haft nödvändig kunskap och erfarenhet för att kunna förstå riskerna med dessa produkter. Det finns därför en risk att investeringen inte motsvarat kundens förväntningar och mål med investeringen.

### **Hur vet jag om jag påverkas som kund i bolaget?**

Eftersom Nord måste lägga ner sin tillståndspliktiga verksamhet påverkas alla kunder i någon utsträckning. När bolaget avvecklas ska alla kunder kontaktas av bolaget. Om du enbart har fått rådgivning av Nord och har din depå hos en annan bank eller institut måste du nu vända dig till en annan aktör om du fortsatt vill få investeringsrådgivning. Om du har depå/och eller ditt investeringssparkonto genom Nord kommer Nord eller dess anknutna ombud att kontakta dig för att flytta depån.

### **Om jag får ett förslag på ny aktör som kan ta över depå och eller investeringssparkonto – bör jag acceptera det erbjudandet?**

FI kan varken avråda eller rekommendera någon aktör. Men du kan välja någon annan aktör helt själv och bör fundera på vem du vill göra affärer med. Innan beslutet tas bör man undersöka marknaden själv, kontrollera med vänner och bekanta om de har något att säga om företaget och inte lita för mycket på positiv marknadsföring och försäljning från bolaget.

### **Jag har varit på rådgivning hos ett anknutet ombud till Nord och sedan gjort placeringar i värdepapper, finns dessa värdepapper hos Nord eller dess anknutna ombud?**

De anknutna ombuden har inga egna depåer, utan dina värdepapper finns hos Nord eller annat depåförande institut.

### **Vad händer med företagsobligationer där Nord medverkat?**

Företagsobligationerna är emitterade av bolag (emittenten) som uppdragit åt Nord att hjälpa till vid emissionen. Det är emittenten som ansvarar för återbetalning och räntebetalningar. Obligationerna fortsätter löpa till den utsatta

förfallodagen. Fram till dess ska emittenten också fortsätta att betala ränta i enlighet med obligationsvillkoren. Återbetalning och räntebetalningar förutsätter dock att emittenten kan betala. Om emittenten får ekonomiska problem finns det en risk att betalning av ränta och kapitalbelopp inte kan ske.

### **Finns det risk för att jag kan förlora de pengar jag investerat i företagsobligationer?**

Nord har hjälpt ett antal bolag att ta in kapital genom att ge ut företagsobligationer. Om det bolag (emittenten) som givit ut företagsobligationen går i konkurs kan du förlora hela eller delar av det investerade beloppet. FI kan inte avgöra om det finns risk för att någon av dessa emittenter går i konkurs.

### **Vad händer om jag vill sälja mina företagsobligationer?**

Nord och dess anknutna ombud får under avvecklingsperioden hjälpa dig att avyttra dina innehav om du skulle vilja det. Möjligheten att hitta köpare till den här typen av företagsobligationer kan dock vara begränsad, särskilt om obligationerna inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller handlas på någon annan handelsplats.

### **Vad händer med mina strukturerade produkter?**

Nord har inte gett ut några egna strukturerade produkter. De strukturerade produkter som Nord har distribuerat är emitterade av andra institut. De strukturerade produkter du köpt tillhör dig som kund.

### **Kommer Nord att gå i konkurs?**

Det beror på bolagets förmåga att betala eventuella skulder. I det sammanhanget kan det ha betydelse att Nord inte längre får bedriva tillståndspliktig verksamhet.

### **Vad händer med mina pengar och värdepapper om Nord går i konkurs?**

Ett värdepappersbolag som Nord får inte blanda ihop sina egna medel med kundernas och de finansiella instrumenten ska ligga kvar på individuella depåer avskilda från företagets egna tillgångar och medel. De är i sådant fall skyddade vid en eventuell konkurs hos Nord.

### **Kan investerarskyddet träda in?**

Ja, om Nord förvarar dina värdepapper eller medel och försätts i konkurs och det visar sig att du inte kan få ut dina värdepapper eller pengar kan investerarskyddet träda in. Det innebär att du kan få ersättning för ett belopp på högst 250 000 kronor. Det är dock viktigt att förstå att investerarskyddet inte skyddar mot värdenedgångar i de finansiella instrumenten. Läs mer om investerarskyddet på Riksgäldens webbplats.<sup>1</sup>

### **Om jag har placerat värdepapper i en försäkring efter rådgivning hos ett anknutet ombud till Nord, vad ska jag göra då?**

Om du har placerat värdepapper i en försäkring har försäkringsbolaget hand om värdepappren. Du kan ta kontakt med försäkringsbolaget för att kontrollera detta. Om du har fått råd avseende kapitalförsäkring av ett anknutet ombud till Nord så ska det anknutna ombudet ha eget tillstånd för försäkringsförmedling. Det tillståndet påverkas inte av detta beslut utan de anknutna ombuden som har sådant tillstånd får fortsätta med den verksamheten.

### **Jag har förlorat pengar på placeringar efter dålig rådgivning. Kan jag få tillbaka dessa nu?**

Du har möjlighet att vända dig till Allmänna reklamationsnämnden (ARN) eller väcka talan mot Nord eller anknutna ombud i domstol.

### **Hur ser processen att avveckla värdepappersrörelsen ut?**

Bolaget måste avveckla sin verksamhet på ett ordnat sätt i samråd med Finansinspektionen. Avvecklingen ska vara klar senast 2022-01-31. I denna process kommer samtliga kunder att kontaktas av Nord och informeras om hur avvecklingen går till. Nord får fortsätta bedriva tillståndspliktig verksamhet under denna period för att avvecklingen ska kunna ske under ordnade former och utan att kundernas intressen äventyras.

### **Vart ska jag vända mig om jag har ytterligare frågor om mina placeringar?**

---

<sup>1</sup> [www.riksdagen.se/sv/var-verksamhet/insattningssgarantin-och-investerarskyddet/sa-fungerar-investerarskyddet/](http://www.riksdagen.se/sv/var-verksamhet/insattningssgarantin-och-investerarskyddet/sa-fungerar-investerarskyddet/)

I första hand ska du vända dig till Nords klagomålsvarige med dina frågor. Du kan även vända dig till Konsumenternas Bank- och finansbyrå för mer generella frågor kring värdepapper och placeringar.