

2021-08-06

B E S L U T

Nordnet AB (publ)
Att: Verkställande direktören
Box 30099
104 25 Stockholm

FI Dnr 19-5865
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

Via mejl: **AA**

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

Finansinspektionens beslut

1. Finansinspektionen beslutar att Nordnet AB (publ) (559073-6681) ska betala sanktionsavgift med 250 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att röstetalet för dess aktier i Pricer AB passerat en flaggningsgräns samt för överträdelser av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att dess innehav av aktier och röster i Immunicum AB såväl överstigit som gått ner under en flaggningsgräns.
2. Finansinspektionen skriver av ärendet avseende innehavsförändringen i Obducat AB den 31 juli 2018.

(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument, i dess lydelse före 21 juli 2019)

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

Ärendet

Nordnet AB (publ) (bolaget) har anmält att bolaget den 15 maj 2018 ökade sitt aktieinnehav så att det kom att överstiga 5 procent av röstetalet för samtliga aktier i Pricer Aktiebolag (Pricer) (innehavsförändring 1). Anmälan kom in till Finansinspektionen den 28 november 2018.

Bolaget har vidare anmält att det den 1 augusti 2018 minskade sitt aktieinnehav så att det kom att underskrida 10 procent av samtliga aktier i Obducat

Aktiebolag (Obducat) (innehavsförändring 2). Anmälan kom in till Finansinspektionen den 7 augusti 2018. En korrigerad anmälan kom in till Finansinspektionen den 15 april 2019 där korrekt datum för transaktionen angavs till den 31 juli 2018.

Vidare har bolaget anmält att det den 23 november 2018 ökade sitt aktieinnehav så att det kom att överstiga 5 procent av samtliga aktier och röster i Immunicum Aktiebolag (Immunicum) (innehavsförändring 3). Anmälan kom in till Finansinspektionen den 6 december 2018.

Bolaget har även anmält att det den 29 november 2018 minskade sitt aktieinnehav så att det kom att underskrida 5 procent av samtliga aktier och röster för i Immunicum (innehavsförändring 4). Anmälan kom in till Finansinspektionen den 6 december 2018.

Finansinspektionen tog den 13 mars 2019 upp frågan om bolagets anmälningar kommit in för sent och om bolaget därför ska betala sanktionsavgift.

Bolaget har i yttranden i huvudsak anfört följande.

Bolaget beklagar och ser allvarligt på det inträffade. Bolaget har vidtagit flertalet interna åtgärder för att undvika att flaggningsanmälningar framgent inte skickas inom ramen för föreskriven tid.

Gemensamt för de i ärendet aktuella flaggningsanmälningarna är att aktieinnehavet innehas av antingen försäkringsbolaget Nordnet Pensionsförsäkring AB (Nordnet Pension) ensamt eller tillsammans med Nordnet Livsförsäkring AS. Det är försäkringstagare som via depåfullmakt har förvärvat respektive avyttrat de aktuella aktierna inom ramen för kapitalförsäkringar och varken Nordnet Pension eller Nordnet Livsförsäkring AS tar någon aktiv roll i förvaltningen. Både Nordnet Pension och Nordnet Livsförsäkring AS avstår, i enlighet med sin respektive ägarpolicy, uttryckligen från att utöva rösträtt för bolagets innehav.

För att ha kontroll på om Nordnetkoncernens samlade innehav i enskilda aktier och övriga anmälningspliktiga finansiella instrument uppnår eller understiger en flaggningspliktig gräns använder Nordnet ett övervakningssystem. Nordnets övervakningssystem är dock inte helt automatiserat, utan kräver till viss del manuell handpåläggning.

Med anledning av att Nordnetkoncernens samlade innehav i Pricer den 14 maj 2018 översteg 5 procent av bolagets aktier skickade Nordnet, i enlighet med gällande regelverk, en flaggningsanmälan till Finansinspektionen den 15 maj 2018. Vid denna tidpunkt förelåg ingen flaggningskyldighet för utestående röster i bolaget. Vid den interna registreringsåtgärden av flaggningen i Nordnets system skedde ett manuellt handläggningsfel där tröskel i systemet sattes till 5 för både aktier och röster trots att innehav av utestående röster endast var

4,98 procent och därmed skulle haft tröskel 4. Den 15 maj 2018 nettoköpte Nordnet-koncernen aktier, vilket resulterade i att Nordnet även överskred 5 procent av bolagets antal utestående röster (innehav motsvarande 5,2 procent). På grund av det manuella handläggningsfelet genererade övervakningssystemet dock inte larm för flaggning av utestående röster. Detta resulterade således i att flaggningsskyldigheten inte uppmärksammats och anmälan uteblev.

I november 2018 införde Nordnet en ny intern kontroll för att verifiera de uppgifter som registrerats i övervakningssystemet. I samband med genomförandet av denna kontroll identifierade Nordnet utebliven flaggning av överskridande av 5 procent av utestående röster i Pricer AB. Nordnet skickade omgående en flaggningsanmälan till Finansinspektionen. Bolaget har reviderat sina rutiner och infört en systemkontroll för att undvika att detta upprepas. Det bör anses som förmildrande att aktierna innehas av försäkringsbolaget Nordnet Pension samt Nordnet Livsforsikring AS. Vidare har Nordnet inom föreskriven tid anmält flaggning för antal utestående aktier.

I samband med en rutinkontroll upptäckte Nordnet att Nordnets interna övervakningssystem inte hade uppdaterade uppgifter om antal utestående aktier och röster i Obducat AB. Dessa uppgifter skulle ha uppdaterats manuellt i samband med bolagets offentliggörande av bolagshändelse. Att dessa uppgifter ska uppdateras och registreras framgår av Nordnets rutinbeskrivning för flaggning, som i detta fall inte har följts. I samband med en rutinkontroll uppmärksammade Nordnet att flaggning uteblivit och Nordnet skickade omgående efter upptäckten in flaggningsanmälan till Finansinspektionen.

Nordnets leverantör av information avseende bolagshändelser redovisade den 21 november 2018 ett utökat antal utestående aktier och röster med anledning av förestående företrädesemission i Immunicum AB. Den ej verkställda förändringen av antal utestående aktier och röster registrerades automatiskt i Nordnets övervakningssystem, varpå Nordnetkoncernens ägarandel minskade från 4,93 procent till 3,48 procent. Enligt Nordnets nu, och vid tidpunkten, gällande rutiner skulle denna minskning ha föranlett en särskild granskning, och i förekommande fall en manuell justering av antal utestående aktier och röster, för att säkerställa att korrekt antal utestående aktier och röster registrerats i systemet. Någon sådan granskning genomfördes dock inte varför Nordnets system nu skulle generera larm baserat på felaktiga uppgifter. Att granskningen inte genomfördes var således i strid med Nordnets nu och vid tidpunkten gällande rutiner.

Den 23 november nettoköpte Nordnet aktier, vilket resulterade i att Nordnets ägande översteg 5 procent. Detta uppmärksammades inte av Nordnet på grund av att den interna rutinen inte följts varför systemet inte hade korrekta uppgifter avseende totalt antal utestående aktier och röster för beräkning av eventuell flaggningskyldighet. Med anledning av de felaktiga uppgifterna genererade systemet inte heller larm när Nordnet den 29 november 2018 underskred 5 procent av samtliga aktier och röster i Immunicum AB. När Nordnet den

6 december 2018 upptäckte detta samt den tidigare missade flaggningen skickades flaggningsanmälningar till Finansinspektionen omgående samma dag.

Marknadsintresset för de av Nordnet innehavda rösterna bör rimligen vara lågt, särskilt eftersom Nordnet Pension och Nordnet Livsforsikring AS i sin respektive ägarpolicy uttryckligen avstår från att utöva rösträtt för bolagets innehav. Varken Nordnet eller försäkringstagare har således gjort någon vinst till följd av regelöverträdelserna.

Bolaget har kommit in med transaktionsunderlag.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Den som ändrar sitt innehav i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad och ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget eller av röstetalet för samtliga aktier i bolaget som innehavet motsvarar uppnår, överstiger eller går ned under vissa angivna tröskelvärden ska anmäla detta till Finansinspektionen. Anmälan ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen genomfördes.

Om någon som är skyldig att anmäla en innehavsförändring till Finansinspektionen kommer in med en anmälan för sent, eller ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen ingripa mot den anmälningsskyldige. Ingripande ska ske genom beslut om sanktionsavgift. Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, eller om det annars finns särskilda skäl.

Vid fastställandet av storleken på en sanktionsavgift ska det göras en sammanvägd bedömning av samtliga omständigheter i det enskilda fallet. Utgångspunkten för bedömningen är hur allvarlig överträdelserna är och hur länge den pågått. Särskild hänsyn tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Utöver detta ska även försvårande och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas samt den berörda personens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som personen erhållit eller kostnader som undvikits.

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

Finansinspektionen ska beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet och bedöma om det finns skäl att efterge avgiften på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Överväganden

Innehavsförändring 1

Pricer är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan framgår att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Pricer så att det kom att överstiga fem procent av rösterna den 15 maj 2018.

Bolaget var skyldigt att senast den 18 maj 2018 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen. Eftersom anmälan kom in till Finansinspektionen först den 28 november 2018 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Innehavsförändring 2

Obducat är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av utredningen i ärendet framgår att, som en följd av att Obducat ökat det totala antalet aktier och röster (bolagshändelsen), har bolagets innehav i Obducat minskat så att innehavet kom att underskrida tio procent av samtliga aktier i Obducat. Bolaget var skyldigt att anmäla denna ändring i innehavet till Finansinspektionen.

Obducat offentliggjorde ökningen av det totala antalet aktier den 31 juli 2018. Bolagets anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter det att Obducat offentliggjorde minskningen, dvs. den 3 augusti 2018. Eftersom anmälan kom in till Finansinspektionen först den 7 augusti 2018 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift. Innehavsförändringen har emellertid inträffat efter offentliggörande av en bolagshändelse enligt 4 kap. 9 § LHF vilket ska beaktas som en förmildrande omständighet. Den har också avsett aktier som ägs av ett försäkringsbolag inom ramen för en kapitalförsäkring eller motsvarande vilket även det bör beaktas som förmildrande. Mot denna bakgrund och med hänsyn till den korta förseningen ska avgiften efterges helt. Ärendet ska därför skrivas av avseende innehavsförändring 2.

Innehavsförändring 3

Immunicum är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan framgår att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Immunicum så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster den 23 november 2018.

Bolaget var skyldigt att senast den 28 november 2018 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen. Eftersom anmälan kom in till Finansinspektionen först den 6 december 2018 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Innehavsförändring 4

Av bolagets anmälan framgår att bolaget ökat sitt aktieinnehav i Immunicum så att det kom att överstiga fem procent av samtliga aktier den 29 november 2018.

Bolaget var skyldigt att senast den 4 december 2018 anmäla innehavsförändringen till Finansinspektionen. Eftersom anmälan kom in till Finansinspektionen först den 6 december 2018 föreligger grund för att påföra bolaget en sanktionsavgift.

Sanktionsavgiftens storlek

Bolagets anmälan avseende innehavsförändring 1 kom in till Finansinspektionen mer än 6 månader för sent. Enligt schablonmodellen ska avgiften för en juridisk person som anmält en innehavsförändring mer än 40 dagar för sent bestämmas till minst 1 000 000 kr och högst det högsta belopp som kan bestämmas enligt 6 kap. 3 b § LHF. Finansinspektionen anser att kan grundavgiften för den försenade anmälan av innehavsförändring 1, mot bakgrund av förseningens längd, kan bestämmas till 2 250 000 kr.

Bolagets anmälan avseende innehavsförändring 3 kom in till Finansinspektionen sex dagar för sent. Med tillämpning av schablonmodellen kan sanktionsavgiften för den försenade anmälan av innehavsförändring 3 beräknas till 150 000 kronor.

Bolagets anmälan avseende innehavsförändring 4 kom in till Finansinspektionen två dagar för sent. Med tillämpning av schablonmodellen kan sanktionsavgiften för den försenade anmälan av innehavsförändring 4 beräknas till 60 000 kronor.

Grundavgiften för överträdelserna avseende innehavsförändring 1, 3 och 4 uppgår sammanlagt till 2 460 000 (2 250 000 + 150 000 + 60 000) kronor.

I förevarande fall föreligger emellertid den omständigheten att innehavsförändringarna avsett aktier som ägs av ett försäkringsbolag inom ramen för en kapitalförsäkring eller motsvarande. Detta ska beaktas som en förmildrande omständighet och avgiften kan mot denna bakgrund sättas ner med hälften. Vad bolaget har anfört i övrigt om att innehaven har ett begränsat marknadsintresse bör inte påverka avgiften i sänkande riktning. Att manuella misstag sker vid bolagets interna granskningar eller att gällande rutiner inte följs måste vidare ligga bolaget till last och utgör inte heller en sådana

förmildrande omständighet som medför att avgiften ska sättas ned. Inte heller de åtgärder bolaget vidtagit för att förstärka sina rutiner kan beaktas som förmildrande omständigheter.

Några försvårande omständigheter som ska beaktas i ärendet och som påverkar sanktionsavgiftens storlek har inte framkommit.

Det är den anmälningsskyldiges ansvar att känna till och tillämpa de regler som gäller för anmälan i samband med att en flaggningsgräns uppnås. Vad bolaget anfört som förklaring till förseningarna medför inte att överträdelserna ska anses ursäktliga eller ringa. Det har inte heller framkommit att det föreligger några särskilda skäl för att avstå från ingripande.

En underrättelse om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om överträdelse skickades till bolaget den 13 mars 2019. Bolaget har yttrat sig i ärendet den 2 och 11 april 2019. Något nytt har inte tillförts ärendet sedan dess. Den långa handläggningstiden har inte orsakats av bolaget. Med hänsyn till den grundläggande rätten till en prövning inom skälig tid finner Finansinspektionen att sanktionsavgiften ska sättas ned. Finansinspektionen fastställer därmed sanktionsavgiften till 250 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård
Biträdande avdelningschef
Kapitalmarknadsrätt

Charlotte Eliasson
Jurist
08-408 988 70

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.

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 och 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 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 § andra stycket LHF ska till den anmälningsskyldiges innehav i vissa fall även räknas aktier som innehas av någon annan.

Om ett aktiebolag ökar eller minskar det totala antalet aktier eller röster i bolaget, ska bolaget den sista handelsdagen i den kalendermånad då ökningen eller minskningen har skett offentliggöra uppgifter om ändringen (4 kap. 9 § första stycket LHF). En anmälningsskyldig ska skriftligen anmäla till bolaget och Finansinspektionen om ökningen eller minskningen medför att den andel av det totala antalet aktier eller röster i bolaget som innehavet motsvarar uppnår, överstiger eller går ner under någon av gränserna i 4 kap. 5 § första stycket 1, eller går ned under någon av dessa gränser (4 kap. 9 § andra stycket LHF).

En anmälan ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast tre handelsdagar efter den dag då den anmälningsskyldige har ingått avtal om förvärv eller överlåtelse av aktier eller någon annan ändring i aktieinnehavet har skett eller senast tre handelsdagar efter den dag då bolaget har offentliggjort uppgifter om ökningen eller minskningen av antalet aktier eller röster enligt 4 kap. 9 § första stycket LHF (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 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, eller
 - c) två gånger den vinst som den juridiska personen erhållit 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, eller
- b) två gånger den vinst som den fysiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa.

När Finansinspektionen beslutar om ett ingripande eller en sanktion mot en fysisk eller juridisk person, ska inspektionen enligt 6 kap. 3 d § LHF ta hänsyn till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den pågått. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens art, överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar.

Av 6 kap. 3 e § första stycket LHF framgår att i försvårande riktning ska beaktas om den juridiska eller fysiska personen tidigare har begått en överträdelse. Vid denna bedömning bör särskild vikt fästas vid om överträdelserna är likartade och den tid som har gått mellan de olika överträdelserna. Enligt andra stycket i samma bestämmelse ska i förmildrande riktning 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



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

FI Dnr 19-5865
Delgivning nr 2

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

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 6 augusti 2021 till Nordnet AB (publ).

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.

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