

NASDAQ OMX Stockholm AB

Carnegie Investment Bank AB

Carnegie Investment Bank AB ("**Carnegie**") är deltagare i handeln vid NASDAQ OMX Stockholm AB ("**Börsen**"). Carnegie har förbundit sig att så länge börsmedlemskapet består följa Börsens vid var tid gällande regler, NASDAQ OMX Nordic Member Rules ("**NMR**").

Börsen har hemställt att disciplinnämnden med stöd av NMR skall meddela beslut om disciplinpåföljd beträffande Carnegie.

Carnegie har yttrat sig i ärendet.

Finansinspektionen har förklarat sig inte ha något att tillägga i ärendet.

Ingen av parterna har begärt muntlig förhandling. Disciplinnämnden har tagit del av handlingarna i ärendet.

---

I NMR punkt 4.6.1 anges följande (i svensk översättning).

Order som läggs i Orderboken, Automatiskt matchade avslut och Manuella avslut skall återspegla det aktuella marknadsvärdet av ifrågavarande Instrument samt utgöra verkliga Order och Avslut.

Med "Aktuellt marknadsvärde" för Avslut avses kurser som vid en samlad bedömning återspeglar gällande kurssättning på ifrågavarande instrument. Vid fastställande av aktuellt marknadsvärde skall Norexbörs(erna) bland annat beakta ändringar i kurssättningen för Instrumentet under den aktuella Börsdagen och föregående Börsdagar, Instrumentets volatilitet, allmänna förändringar i kurssättningen för jämförbara Instrument samt, i förekommande fall, andra särskilda villkor som hänför sig till Avslutet.

En Order avspeglar inte aktuellt marknadsvärde om Ordern lagts i Orderboken till en kurs som inte skulle kunna utgöra det aktuella marknadsvärdet för motsvarande Avslut. Orderns giltighetstid måste beaktas vid fastställande av Orderns kurs.

Enligt punkt 4.9.3 i av NMR har medlemmen samma ansvar för order som läggs via s.k. Direct Market Access som för andra order i handelssystemet. Det åligger enligt punkt 4.9.4 i NMR medlemmen att sörja för att det finns lämpliga tekniska och administrativa arrangemang som säkerställer att order som förmedlas via Direct Market Access inte bryter mot NMR. I punkt 4.9.11 anges att en börsmedlems tekniska utrustning för Direct Market Access vid behov måste kunna stoppa en kundorder i vissa angivna fall. Enligt punkt 5.7.1 har en börsmedlem skyldighet att informera börsen om fall då en order inte borde ha blivit föremål för automatisk matchning eller rapportering och begära annullering.

Av utredningen i förevarande ärende framgår följande.

SeaNet Maritime Communications AB ("SeaNet") är upptaget till handel på First North. Den 24 januari 2011 gjorde SeaNet en sammanläggning av aktier med villkoret 1:1000. Sammanläggningen hade varit offentliggjord i god tid på SeaNets hemsida och informationen var också spridd genom olika informationssystem. Börsen annullerade alla giltiga order i orderboken inför den 24 januari och en flagga var satt på orderboken för att markera en bolagshändelse (eng. *corporate action*). Vid Börsens öppning skedde trots detta felaktiga avslut i aktien, det fanns skäl att tro att medlemmar sålde större volymer än deras kunders innehav och till felaktiga priser. Detta ledde till att ett flertal avslut makulerades under dagen och aktien handelsstoppades även senare. Påminnelse skickades ut om sammanläggningen. Börsen återupptog handel i aktien kl 12.53, men handelsstoppade aktien igen kl 14:47 för resterande del av dagen.

Kl 9:49 började Carnegie lägga in order att sälja SeaNet aktien med volymer som sammantaget kom att motsvara stora delar av bolaget. Från kl 9:49 till 10:03 stod Carnegie för all säljvolym, ca 615 000 aktier, vilket motsvarade ca 57 % av de omräknade utestående aktierna. Börsens handelsövervakning tog kontakt med Carnegie för att påtala att det såg ut som om Carnegie sålde större volym än vad som borde kunna motsvara kundernas innehav. Carnegie återkom senare och bekräftade att de inte hade justerat kundernas innehav till de nya förhållandena och att försäljningen således skett av misstag. Carnegie begärde makulering av genomförda försäljningar. Börsen handelsstoppade aktien kl 10:37 och skickade ut en påminnelse om SeaNets sammanläggning av aktier. Börsen beslutade även att alla transaktioner på och under 15,50 kr skulle makuleras. Börsen handelstoppade aktien igen kl 14:47, för resterande del av dagen. Handelsövervakningen fattade även beslut om att alla avslut som skett i SeaNet aktien under dagen skulle makuleras.

Av Carnegies yttranden framgår att det inträffade får tillskrivas administrativa misstag och ofullkomligheter i Carnegies system. Carnegie har vidtagit åtgärder för att förhindra ett upprepande. Anledningen till att Carnegie inte kontaktade Börsens marknadsövervakning för

att makulera avsluten var att Carnegie inte i realtid har någon bevakning på hur stor procentuell andel i ett noterat bolag som är föremål för handel. Carnegie har inte haft något uppsåt till det inträffade.

Disciplinnämnden finner att anledning saknas att betvivla vad Carnegie har anfört men konstaterar i likhet med Börsen att Carnegie har överträtt NMR 4.6.1 i kombination med NMR 4.9.3, 4.9.4 och 4.9.11. Carnegie får också anses ha överträtt NMR 5.7.1.

Med hänsyn till att de aktuella reglerna är av avgörande betydelse för börshandelns funktion och trovärdighet kan överträdelsen inte anses ringa eller ursäktlig. Carnegie kan därför inte undgå disciplinpåföljd.

Disciplinnämnden ålägger Carnegie vite med fyrahundratusen (400 000) kronor.

På disciplinnämndens vägnar



Johan Munck

I nämndens avgörande har deltagit följande justitierådet Johan Munck, professor em Madeleine Leijonhufvud, civilekonomen Carl Johan Högbom, direktören Jack Junel och direktören Anders Oscarsson.