

Nasdaq Stockholm
Nordea Hypotek Aktiebolag

BESLUT

Disciplinnämnden ålägger Nordea Hypotek Aktiebolag att till Nasdaq Stockholm betala ett vite om 1 500 000 kronor.

Hemställan

Nordea Hypotek Aktiebolag ("Nordea" eller "Bolaget") har obligationer upptagna till handel på Nasdaq Stockholm ("Börsen"), och Bolaget har också undertecknat en förbindelse att följa Börsens vid var tid gällande regelverk för emittenter av sådana instrument, vilket vid den för disciplinärendet aktuella tidpunkten var Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter ("Regelverket").¹

Börsen har anfört att Bolaget under flera års tid och vid upprepade tillfällen tillgängliggjort dess årsredovisningar och halvårsrapporter på ett diskriminerande sätt i strid med lag och Regelverket. Börsen har med hänvisning till avsnitt 4 i Regelverket hemställt att disciplinnämnden prövar de påstådda överträdelserna av Regelverket och fastställer lämplig påföljd.

Nordea har vidgått överträdelserna av Regelverket.

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

¹ S. 44 ff., avseende räntebärande finansiella instrument.

Skäl för beslutet

Regelverket

Enligt 3.3.2 i Regelverket ska emittenten upprätta och offentliggöra finansiella rapporter i enlighet med gällande lagstiftning och relevanta redovisningsstandarder.

Enligt 16 kap. 4 § i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LVPM) ska emittenten så snart som möjligt och senast fyra månader efter utgången av varje räkenskapsår offentliggöra sin årsredovisning och i förekommande fall en koncernredovisning.

Av 17 kap. 1 och 2 §§ LVPM följer att emittentens årsredovisning ska offentliggöras så att den snabbt och på ett icke-diskriminerande sätt blir tillgänglig för allmänheten inom EES. Enligt punkt 3.3.2 i Regelverket ska emittenten offentliggöra bokslutskommuniké och halvårsrapport. Av punkt 3.3.1 i kombination med punkt 3.1 i Regelverket framgår att bokslutskommunikéer och halvårsrapporter, ifråga om tidpunkt och metod, ska offentliggöras på samma sätt som insiderinformation.

Enligt artikel 17 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 ska en emittent så snart som möjligt informera allmänheten om insiderinformation som direkt berör emittenten. Insiderinformationen ska offentliggöras på ett sätt som ger allmänheten en snabb tillgång till informationen och möjlighet till en fullständig och korrekt bedömning av denna i rätt tid. Enligt artikel 2 i Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 2016/1055 av den 29 juni 2016 ska ett sådant offentliggörande ske med tekniska medel som garanterar att informationen sprids till en så stor allmänhet som möjligt på ett icke-diskriminerande sätt.

Överväganden

Börsen genomförde under 2020 en granskning av hemsidorna för ett urval av emittenter med räntebärande finansiella instrument noterade på Nasdaq Stockholm. Inom ramen för denna granskning noterade Börsen att Bolagets hemsida inte innehöll några pressmeddelanden rörande offentliggöranden av Bolagets halvårsrapporter eller bokslutskommunikéer. Börsen kunde överhuvudtaget inte återfinna några bokslutskommunikéer från Bolaget på Bolagets hemsida. Börsen noterade vidare att det inte heller går att återfinna några pressmeddelanden från Bolaget rörande offentliggöranden av Bolagets årsredovisningar.

Börsen har anfört: Det är i ärendet ostridigt att Bolaget inte offentliggjort några bokslutskommunikéer för åren 2016 till och med 2019. Bolaget har, i sin skriftväxling med Börsen, mot detta anfört att Bolaget i stället upprättat årsredovisningar som uppfyllt innehållskraven för en bokslutskommuniké, och att dessa årsredovisningar också offentliggjorts inom den tidsfrist som gäller för offentliggörande av en bokslutskommuniké. Oberoende av detta konstateras dock att Bolaget inte offentliggjort dessa årsredovisningar på det icke-diskriminerande sätt som föreskrivs för offentliggöranden av sådana finansiella rapporter (liksom för bokslutskommunikéer). Genom att endast ha publicerat årsredovisningarna på Bolagets hemsida, utan något samtidigt offentliggörande genom ett pressmeddelande, har dessa tvärtom gjorts tillgängliga för allmänheten på ett diskriminerande sätt i strid med LVPM. Bolaget har genom detta förfarande följaktligen också brutit mot punkt 3.3.2 i Regelverket. Genom att på motsvarande sätt ha tillgängliggjort Bolagets halvårsrapporter för åren 2016 till och med 2019 endast på Bolagets hemsida, har Bolaget gjort även dessa finansiella rapporter tillgängliga för allmänheten på ett diskriminerande sätt. Bolaget har i detta avseende således brutit mot punkt 3.3.2 i kombination med punkterna 3.3.1 och 3.1 i Regelverket.

Bolaget har anfört: Bolaget vidgår såväl omständigheterna i sak som de av börsen anförda överträdelsena av Regelverket. Bolaget har dock tagit påpekandet om brister i informationsgivningen på största allvar och givit ärendet högsta prioritet, och snarast efter det att Börsen uppmärksammade Bolaget på de nu aktuella bristerna vidtog man nödvändiga,

tillräckliga och relevanta åtgärder för att avhjälpa dem. Bolaget har även låtit en ledande och välrenommerad advokatbyrå genomföra en extern granskning för att ytterligare säkerställa regelefterlevnad. Därutöver är Bolaget en av de största emittenterna på den svenska marknaden för säkerställda obligationer. Prisskillnaderna mellan de största emittenterna för samma löptid är vanligtvis mycket små då alla erbjuder säkerställda obligationer med högsta rating och emitterar på likartat sätt. Eftersom den höga kreditvärdigheten i säkerställda obligationer till stor del baseras på den starka svenska lagstiftningen om säkerställda obligationer och den goda kreditkvaliteten på tillgångarna i säkerhetsmassan är det inte vanligt att finansiell information från emittenten har en påverkan på prisbilden på emitterade säkerställda obligationer. Bolaget har under perioden 2016 till 2019 inte kunnat observera några avvikelser i prisbilden för Bolagets obligationer vis a vis jämförbara konkurrenter som kan hänföras till tidpunkter när Bolaget har publicerat sina rapporter. Bolaget har heller inte under samma period mottagit frågor från investerare avseende Bolagets finansiella information eller var Bolagets finansiella rapporter finns att hämta.

Disciplinnämnden konstaterar att det är ostridigt att Bolaget brutit mot Regelverket. Disciplinnämnden bedömer överträdelserna som allvarliga, varför vite ska utgå som påföljd.

Vitet ska fastställas till ett belopp mellan 100 000 kronor och 5 000 000 kronor. Nämnden har inte anledning att ifrågasätta vad Bolaget anført avseende överträdelsernas effekter på prissättningen av de säkerställda obligationerna. Bolaget, som bedriver en omfattande finansieringsverksamhet, har emellertid under lång tid åsidosatt reglerna om offentliggörande av finansiell information, varför överträdelserna bör föranleda ett vite som ligger klart över minimibeloppet. Vitet fastställs till 1 500 000 kronor.

På disciplinnämndens vägnar



Marianne Lundius

I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Marianne Lundius, justitierådet Petter Asp, direktören Carl Johan Högbom, och advokaten Wilhelm Lüning och direktören Joakim Strid.

Sekreterare: jur.dr Erik Lidman