

Stockholmsbörsen AB  
Svenska Handelsbanken AB

Fråga om överträdelse av noteringsavtalet

Aktierna i Svenska Handelsbanken AB är noterade på Stockholmsbörsen AB. Mellan bolaget och börsen gäller ett den 1 juli 2005 undertecknat noteringsavtal.

Stockholmsbörsen har genom härvid i bilaga fogad ansökan hemställt att disciplinnämnden skall meddela beslut om disciplinåtgärd beträffande Handelsbanken.

Handelsbanken har yttrat sig under målets förberedande behandling hos Stockholmsbörsen. Muntlig förhandling har inte begärts. Disciplinnämnden har tagit del av handlingarna i ärendet.

Finansinspektionen har avgett yttrande i ärendet.

---

Enligt bilaga 1, punkt 2 i noteringsavtalet skall en delårsrapport alltid offentliggöras omedelbart (jfr. bilaga 1, punkt 12). Offentliggörande anses ha skett när information från rapporten lämnats till minst två etablerade nyhetsbyråer samt minst tre rikstäckande dagstidningar (bilaga 1, punkt 3 jfr punkt 1). Delårsrapporten skall därefter snarast möjligt finnas tillgänglig på bolagets hemsida.

Av utredningen i ärendet framgår följande:

Den 24 oktober 2006 kl. 12:39 offentliggjorde Handelsbanken sin rapport avseende tredje kvartalet 2006. Redan kl. 12:31 hade dock kursen i Handelsbankens aktie fallit kraftigt. Som senare utredning visade var detta en följd av att rapporten blev tillgänglig externt kl. 12:25 via Handelsbankens hemsida på Internet. Detta kunde ske genom att uppgiften q2

ändrades till q3 samt att ytterligare en liknande förändring gjordes i den sökadress som använts tidigare av banken i samband med publiceringen av rapporten för andra kvartalet 2006.

Stockholmsbörsen har hävdade att det föreligger en skyldighet för ett noterat bolag att se till att information av aktuellt slag inte läcker ut i förväg och har gjort gällande att Handelsbanken, genom att försumma detta, har överträtt de förut nämnda bestämmelserna i noteringsavtalet.

Disciplinnämnden konstaterar att bankens rapport avseende tredje kvartalet 2006 kom att bli tillgänglig externt ca 15 minuter innan den offentliggjordes på det sätt som föreskrivs i noteringsavtalet. I överensstämmelse med sina ställningstaganden i tidigare likartade fall - se disciplinnämndens beslut 2003:2-4 och 7 - konstaterar nämnden att det principiella förbudet i noteringsavtalet mot att lämna ut kurspåverkande information på annat sätt än genom ett korrekt offentliggörande måste anses ta sikte även på oavsiktligt utlämnande och att det måste anses att banken lämnat ut informationen i och med att den gjordes tillgänglig på Internet. Även om den fanns under en särskild adress som inte var synlig eller tillgänglig genom länk eller sökfunktion var det tämligen lätt att räkna ut adressen och på detta sätt få tillgång till rapporten i förväg.

I de nyssnämnda fallen från år 2003 fann nämnden att de aktuella bolagen gjort sig skyldiga till överträdelser av noteringsavtalet men att påföljden med hänsyn till omständigheterna kunde stanna vid varningar.

Stockholmsbörsen har emellertid i förevarande ärende upplyst följande. Börsen tillskrev den 24 april 2003 samtliga börsbolag för att informera om den problematik som uppmärksammats i de tidigare ärendena. Börsen uppmanade i brevet bolagen att se över sina rutiner för publicering av information på hemsidan och i förekommande fall ändra sina rutiner för att säkerställa att noteringsavtalets bestämmelser efterlevdes.

Enligt vad Handelsbanken uppgett gjordes med anledning av börsens brev en kontroll av bankens rutiner. Denna var uppenbarligen dock inte tillfyllest. Det nu aktuella läckaget – som haft kurspåverkande betydelse - har kunnat äga rum trots att förfarandet särskilt uppmärksammats genom börsens nämnda brev till bolagen och den redogörelse som där lämnats för de tidigare ärendena. Även med beaktande av att Handelsbanken uppgett sig numera ha vidtagit åtgärder för att förhindra ett upprepande finner disciplinnämnden vid angivna förhållanden att överträdelsen inte kan anses vara av mindre allvarlig eller ursäktlig karaktär.

Disciplinnämnden ålägger Svenska Handelsbanken AB vite motsvarande en (1) årsavgift.

På disciplinnämndens vägnar

Johan Munck

I nämndens avgörande har deltagit justitierådet Johan Munck, justitierådet Marianne Lundius, professorn Madeleine Leijonhufvud, direktören Hans Mertzig och direktören Carl-Johan Högbom. Enhälligt.