

DISCIPLINNÄMNDEN VID	Beslut	2017-03-19
NASDAQ STOCKHOLM	2017-02	

Nasdaq Stockholm

Hexagon AB

Beslut

Disciplinnämnden ålägger Hexagon AB (publ) att till Nasdaq Stockholm betala ett vite motsvarande två årsavgifter.

Hemställan

Aktierna i Hexagon AB (publ) (Hexagon eller "Bolaget") är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm AB:s ("Börsen") reglerade marknad Nasdaq Stockholm.

Hexagon har undertecknat en förbindelse om att följa Börsens vid var tid gällande regelverk för emittenter ("Regelverket").

Börsen har gjort gällande att Hexagon har brutit mot avsnitt 3.1 i Regelverket genom att inte så snart som möjligt ha offentliggjort information om polisutredning m.m. mot Bolagets verkställande direktör Ola Rollén, när det inte längre förelåg förutsättningar för ett uppskjutet offentliggörande i enlighet med artikel 17.4 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 596/2014 ("MAR").

Börsen har vidare gjort gällande att Hexagon har brutit mot avsnitt 3.1 i Regelverket genom att i pressmeddelandet den 31 oktober 2016 kl. 08:15 inte ha inkluderat information om hur Bolaget avsåg att hantera frågan om verkställande direktör i Hexagon med anledning av den norska polisutredningen och häktningsbeslutet från Oslo tingrett.

Börsen har hemställt att disciplinnämnden prövar överträdelserna och fastställer lämplig påföljd.

Hexagon har bestritt att Bolaget har gjort sig skyldigt till de påstådda överträdelserna av Regelverket. Bolaget har i huvudsak vidgått de faktiska omständigheterna men anser sig ha tillämpat reglerna för uppskjutet offentliggörande enligt artikel 17.4 i MAR och att pressmeddelandet den 31 oktober 2016 kl. 08:15 var korrekt, relevant och tydligt mot bakgrund av den information som Bolaget då hade om förhållandena i samband med Ola Rolléns anhållande och häktning.

I ärendet har den 1 mars 2017 hållits sammanträde inför disciplinnämnden varvid Börsen har företrätts av Joakim Strid (Head of European Surveillance), Karin Ydén (Head of Issuer Surveillance) och Andreas Blomquist (Senior Legal Counsel). Hexagon har företrätts av Johnny Andersson (Group General Counsel), Maria Luthström (Investor Relations Manager), advokaten Hans Petersson och advokaten Lisa Fennhagen.

Hexagon har efter förhandlingen gett in Finansinspektionens slutskrivelse av den 14 mars 2017 avseende en undersökning med anledning av Hexagons uppskjutna offentliggörande, vari meddelas att undersökningen avslutas utan åtgärder. Börsen har kommenterat slutskrivelsen med att Finansinspektionen saknade sanktionsrätt vid tidpunkten och har därför inte haft anledning att ta ställning i ärendet i sak.

Disciplinnämndens bedömning

Bakgrund

Den 26 oktober 2016 greps Hexagons verkställande direktör, Ola Rollén, på Arlanda flygplats. Den 27 oktober 2016 cirka kl. 18:30 kontaktade Bolaget genom dess chefsjurist Börsen och informerade om gripandet och om att brottsmisstanken rörde insiderbrott samt att Bolaget hade fattat beslut om att skjuta upp offentliggörandet i enlighet med artikel 17.4 i MAR. Bolaget uppgav att man hade begränsad tillgång till information om det inträffade, men att man hade uppfattat att det var fråga om en transaktion som genomförts av Ola Rollén i oktober 2015 för egen räkning i Next Biometrics Group ASA, ett bolag noterat vid Oslo Börs.

Börsen har anfört:

Uppskjutet offentliggörande

Hexagon meddelade vid samtalet med Börsen den 27 oktober 2016 att Bolaget hade fattat beslut om att skjuta upp offentliggörandet i enlighet med artikel 17.4 i MAR. Nästa dag den 28 oktober 2016 kl. 16:05 ägde en uppföljande kontakt rum mellan Hexagons chefsjurist och Börsen varvid Bolaget rekapitulerade händelseförloppet efter gripandet av Ola Rollén. Hexagon förklarade att Ola Rollén hade medgetts

lättnad i restriktionerna kopplade till anhållandet och därför samma dag hade kunnat genomföra presentationen av Bolagets rapport för tredje kvartalet 2016. Ola Rollén hade därefter förts till Oslo. Bolaget uppgav att häktningsförhandling hade satts ut till lördagen den 29 oktober 2016 kl. 11:30 och att avsikten från försvarets sida var att begära att förhandlingen skulle hållas inom stängda dörrar. Bolaget förklarade att Ola Rolléns norska försvarsadvokater hade uppgett att de bedömde misstankarna mot Ola Rollén som grundlösa. Hexagon informerade om att arbete med att ta fram en kommunikationsplan, inklusive ett utkast till pressmeddelande, pågick. Börsen påpekade bl.a. att det i vart fall i samband med häktningsförhandlingen torde åligga Bolaget att ta en förnyad ställning till beslutet att skjuta upp offentliggörandet av informationen och till förutsättningar för ett fortsatt uppskjutande. Börsen framförde även att det var tveksamt om det vid den tidpunkten alltså skulle kunna anses föreligga förutsättningar för ett uppskjutet offentliggörande. Börsen framförde slutligen att beroende på utfallet i häktningsfrågan skulle Hexagon i sin informationsgivning behöva beakta de rent operativa aspekterna och konsekvenserna som ett beslut om häktning av Ola Rollén skulle kunna ha för Bolaget. Söndagen den 30 oktober 2016 förekom ytterligare kontakter mellan Hexagon och Börsen, främst i syfte att stämma av Bolagets informationsgivning till marknaden kring de aktuella omständigheterna. Söndagen den 30 oktober 2016 kl. 19:30 meddelade Hexagon s chefsjurist per telefon Börsen att Oslo tingrett på lördagen den 29 oktober 2016 hade beslutat att häkta Ola Rollén samt att Bolaget avsåg att offentliggöra informationen i god tid före Börsens öppnande följande dag dvs. måndagen den 31 oktober 2016.

I en skrivelse den 1 november 2016 till Hexagon där Bolaget ombads att komma in med dokumentation kring det uppskjutna offentliggörandet begärde Börsen en redogörelse för informationsgivningen den 31 oktober 2016.

Hexagon har, enligt Bolagets egen redogörelse, mottagit åklagarens häktningsframställan redan den 27 oktober 2016. Även om denna innehöll felaktiga uppgifter om partsställningen i de transaktioner som åklagaren gjorde gällande utgjorde insiderbrott, var häktningsframställan som sådan inte oklar eller felaktig. Det måste med andra ord ha stått klart för Hexagon att åklagaren hade begärt Ola Rollén häktad vid Oslo tingrett misstänkt för insiderbrott, även om vissa detaljer inte var helt klarlagda. Att Bolaget eller Ola Rolléns försvarsadvokater hade en annan inställning än åklagarens beträffande Ola Rollén saknar betydelse för frågan om det kan anses ha stått klart för Bolaget vad brottsmisstanken avsåg samt att Ola Rollén begärdes häktad med anledning av denna misstanke. Hexagon måste således, i vart fall i samband med att Bolaget mottog häktningsframställan, anses ha haft tillräcklig information kring de relevanta omständigheterna för att kunna offentliggöra en information som var tydlig och inte vilseledande, även om vissa detaljer kvarstod. Börsen anser därför att de legitima intressena enligt artikel 17.4 (a) i MAR, såsom dessa formulerats av Bolaget i

dokumentationen om det uppskjutna offentliggörandet, dvs. att informationen var knapphändig, motsägelsefull och snabbt skiftande samt att varken polis eller åklagare hade bekräftat sakomständigheterna för Bolaget, inte kan anses ha förelegat efter det att Bolaget hade mottagit häkttningsframställan den 27 oktober 2016. Från den tidpunkten förelåg det därför inte förutsättningar för Bolaget att skjuta upp offentliggörandet. Enligt Börsens uppfattning skulle Bolaget således i anslutning till att det mottog häkttningsframställan den 27 oktober 2016, ha offentliggjort informationen så snart som möjligt i enlighet med avsnitt 3.1 i Regelverket.

Hexagon har upplyst att svensk och norsk polis på morgonen den 27 oktober 2016 genomförde en husrannsakan i Ola Rolléns kontorsrum i Hexagons lokaler i Stockholm och i Bolagets server. Det måste således ha förelegat en risk att utomstående i vart fall fick viss kännedom om den pågående polisutredningen, även om de poliser som deltog vid husrannsakan inte var uniformerade. Det kan därför ifrågasättas om Bolaget efter husrannsakan kunde säkerställa att informationen förblev konfidentiell i enlighet med artikel 17.4 (c) i MAR.

Under alla omständigheter var det uppenbart att det efter häkttningsbeslutet den 29 oktober 2016 inte längre var sannolikt att ett omedelbart offentliggörande skulle skada Bolagets legitima intressen och att informationen därför skulle ha offentliggjorts så snart som möjligt. En tidsutdräkt om två dagar mellan en händelse och ett offentliggörande kan inte anses förenlig med kravet på att informationen ska offentliggöras så snart som möjligt enligt avsnitt 3.1 i Regelverket. Att Bolaget har önskat samordna informationsgivningen med Ola Rolléns norska försvarsadvokater och Melker Schörling AB, eller att offentliggörandet skulle få mindre genomslag om det skedde under helgen, saknar betydelse för frågan huruvida offentliggörandet har skett så snart som möjligt. Hexagon har således brutit mot avsnitt 3.1 i Regelverket.

Frågan om den straffrättsliga bedömningen av misstankarna mot Ola Rollén måste hållas i sär från informationsskyldigheten avseende gripandet av Ola Rollén och grunden för gripandet. I häkttningsframställan förelåg tillräcklig information. Det är Bolaget som har att bedöma om förutsättningar för ett uppskjutet offentliggörande föreligger och grunden för osäkerheten som skäl för uppskjutandet är Bolagets ansvar.

Pressmeddelandet den 31 oktober 2016 kl. 08:15

Enligt överenskommelse med Bolaget fick Börsen ta del av ett utkast till det pressmeddelande som skulle offentliggöras på måndagen den 31 oktober 2016. Börsen framförde till Bolaget att utkastet helt saknade information om hur Bolaget avsåg att hantera frågan om verkställande direktör i Hexagon och huruvida Ola Rollén skulle komma att kvarstå i denna position. Börsen uppfattade att Bolaget bekräftade att dessa frågor skulle adresseras i pressmeddelandet. På måndagen den 31 oktober 2016

omkring kl. 06:15 kontaktade Börsen Hexagons chefsjurist och framförde ytterligare mindre kommentarer avseende det utkast till pressmeddelande som tillhandahållits Börsen kvällen innan. Börsen framhöll även helt allmänt vikten av transparens från Bolagets sida samt att innehållet i pressmeddelandet efter offentliggörandet skulle komma att utgöra ramen för Bolagets direkta kommunikation med media och andra intressenter.

Den 31 oktober 2016 kl. 08:15 offentliggjorde Hexagon ett pressmeddelande, "Ola Rollén utreds av norska myndigheter för insiderhandel som inte relaterar till Hexagon". Mot bakgrund av att meddelandet inte innehöll någon sådan information som Börsen tidigare efterlyst, dvs. hur Bolaget avsåg att hantera frågan om verkställande direktör i Hexagon och huruvida Ola Rollén skulle komma att kvarstå i denna position, kontaktade Börsen omedelbart efter offentliggörandet Hexagons chefsjurist per mejl och framförde att dessa uppgifter fick betraktas som väsentliga och i sig kurspåverkande för Bolagets aktie. Bolaget ombads därför att offentliggöra ett pressmeddelande med kompletterande information. Hexagons chefsjurist återkopplade kl. 08:36 och bekräftade att ett kompletterande pressmeddelande skulle offentliggöras. Så skedde kl. 09:08, "Klargörande angående morgonens pressrelease avseende Ola Rollén" som innehöll den information som Börsen efterfrågat kvällen innan.

Det pressmeddelande som Hexagon offentliggjorde den 31 oktober 2016 kl. 08:15 saknade helt information om hur Bolaget med anledning av den norska polisutredningen och häktningsbeslutet från Oslo tingrett avsåg att hantera frågan om verkställande direktör i Hexagon och huruvida Ola Rollén skulle komma att kvarstå i denna position, trots att Börsen i sina kontakter med Bolaget kvällen innan påpekat vikten av att informationen inkluderades. Det är uppenbart att dessa uppgifter var nödvändiga för att marknaden skulle kunna göra en fullständig, korrekt och adekvat bedömning av informationens påverkan på Bolaget, inte minst eftersom en frihetsberövad verkställande direktör, av helt naturliga skäl, inte kan antas ha förutsättningar för att sköta den löpande förvaltningen av ett noterat bolag samt att brottsmisstankarna som sådana får anses skapa osäkerhet kring Bolaget och dess ledning. Hexagon har genom det bristfälliga innehållet i pressmeddelandet, agerat i strid med avsnitt 3.1 i Regelverket.

Båda pressmeddelandena den 31 oktober 2016 från Hexagon innehöll hänvisningar till att informationen var sådan som Bolaget var skyldigt att offentliggöra enligt MAR. Informationsgivningen fick även en negativ kurspåverkande effekt på Bolagets aktie och kursen vid Börsens stängning samma dag var ned 9,8 procent jämförd med stängningskursen närmast föregående handelsdag.

Information om den verkställande direktören i ett bolag är så pass väsentlig att det finns en särskild regel härom i regelverket (punkt 3.3.9).

Hexagon har anfört:

Uppskjutet offentliggörande

Hexagon hade begränsad tillgång till information om det inträffade på grund av yppandeförbud, ett beslut som fattades av norsk åklagare och verkställdes av svensk åklagare. Hexagon gjorde ingen bedömning av brottsmisstankarna utan den gjordes av de norska advokaterna som förmedlade bedömningen till Hexagon. Den husrannsakan som genomfördes av tre icke-uniformerade poliser, två norska och en svensk, hade mer karaktären av möte och syftade till att säkerställa tillgång till viss information på Hexagons mejlserver.

Det var först sent på kvällen den 26 oktober 2016, som Hexagon av ett vakthavande befäl fick bekräftat ett besked som tidigare hade lämnats till Ola Rolléns hustru, nämligen att Ola Rollén hade gripits av polis, samt att Bolaget skulle kunna erhålla ytterligare information kl. 07:00 påföljande dag av en viss namngiven person på Ekobrottsmyndigheten (EBM). Vid kontakt med EBM på morgonen den 27 oktober 2016 fick Hexagon besked om vad misstanken gällde och att det skulle ske en husrannsakan kl. 08:00 på Hexagon i Ola Rolléns rum och i hans mejlserver. Hexagon fick då del av beslutet om en nordisk arresteringsorder av Ola Rollén och noterade att arresteringsordern innehöll en felaktig partsställning vad gällde transaktionen, som var avgörande för den rättsliga bedömningen av Ola Rolléns ansvar för den påstådda insiderbrottsligheten. Hexagon fick också besöka Ola Rollén på häktet. Det var svårt för Hexagon att förbereda sig för en sådan situation som den uppkomna samtidigt som ett nytt regelverk hade trätt i kraft och det saknades råd från Börsen. Hexagon vidtog åtgärder för att ha beredskap för läckage.

I och med häkttningsbeslutet lördagen den 29 oktober 2016 ansåg Bolaget att informationsläget i och för sig hade klarnat. Konflikten mellan Bolagets informationsplikt och Bolagets möjligheter att erhålla information till följd av yppandeförbudet avseende uppgifter i utredningen kvarstod. Det fanns också potentiella motstående intressen mellan Ola Rollén och Hexagon att överväga. Eftersom någon diskussion inte kunde föras med Ola Rollén fördes den med Ola Rolléns försvarsadvokater om vilken information som kunde offentliggöras. Pressmeddelandet den 31 oktober kom också att innehålla en hänvisning till uttalanden av de norska försvarsadvokaterna om deras syn på brottsmisstankarna. Det framstod för Bolaget som lämpligare att välja en tidpunkt för offentliggörandet där mer relevant och tydlig information kunde ges genom att inkludera vad brottsmisstankarna avsåg. Mot bakgrund av att häkttningsbeslutet fattades mitt på

dagen på lördagen kunde Bolaget fortsätta arbetet med att inhämta information och gå ut med ett pressmeddelande innan börsen öppnade på måndagen. Dessutom skulle ett offentliggörande under helgen få betydligt mindre genomslag än under en handelsdag och det skulle rentav kunna riskera att få följden att informationen gavs på ett diskriminerande sätt. Under hela tiden under helgen tillämpades strikt sekretess i ärendet. Enligt försvarsadvokaterna var det inte möjligt för tredje part att lagligen få tillgång till några som helst uppgifter om häktningsbeslutet.

Efter häktningsbeslutet pågick förberedelser för informationsgivning till kl. 08:00 den 31 oktober 2016. Offentliggörandet skedde så snart som möjligt. Det har inte funnits någon information från Börsen om en skärpt tolkning av begreppet ”så snart som möjligt”. Före Finansinspektionens forum har marknaden inte trott att innebörden av begreppet ”så snart som möjligt” hade ändrats. Hexagon har utifrån ett avtalsrättsligt perspektiv agerat korrekt när man avvaktade med pressmeddelandet till den första handelsdagen efter helgen. Börsen har inte heller under de löpande kontakterna mellan Hexagon och Börsen framfört uppfattningen att förutsättningar för uppskjutet offentliggörande inte förelåg.

Pressmeddelandet den 31 oktober 2016 kl. 08:15

Inför den planerade informationsgivningen sammanträdde Hexagon under söndagskvällen den 30 oktober med företrädare för Bolagets huvudägare, Melker Schörling AB och Brunswick, bl.a. om informationsgivningen genom pressmeddelande och genomförandet av beslutad kommunikationsplan. Beträffande de frågor som Börsen adresserat samma kväll avseende frågan om vem som agerar som verkställande direktör när Ola Rollén har förhinder och om Ola Rollén skulle kvarstå i sin position som verkställande direktör var den allmänna meningen att frågorna gavs ett tillfredsställande svar i det utkast till pressmeddelande som hade arbetats fram. I utkastet gav styrelsens ordförande, Melker Schörling, jämte Melker Schörling AB uttryck för ett kraftfullt stöd för Ola Rollén. Utkastet avsågs länka vidare till det separata pressmeddelandet från Ola Rolléns försvarsadvokater. Bolaget utgick ifrån att marknaden skulle förstå att det rörde sig om en begränsad tid som Ola Rollén skulle vara indisponibel som verkställande direktör. Det åvilar styrelsen enligt aktiebolagslagen att ansvara för den löpande förvaltningen när verkställande direktören inte är disponibel eller låta en vice verkställande direktör träda in, vilket också skedde. Att bolaget följer gällande lag och andra tillämpliga regelverk som i det här fallet att låta vice verkställande direktör träda in, behöver inte bekräftas i ett pressmeddelande. Eftersom det fanns en bedömd bortre gräns om högst en vecka för häktningen, ansåg Bolaget att dess verksamhet under denna begränsade tid skulle kunna bedrivas utan operativa störningar.

Överväganden

Avsnitt 3.1 föreskriver att en emittent så snart som möjligt ska offentliggöra insiderinformation i enlighet med artikel 17 i MAR.

Av handledningstexten till avsnitt 3.1 i Regelverket framgår att information som offentliggörs ska vara korrekt, relevant och tydlig och inte får vara vilseledande. Information rörande beslut, fakta och omständigheter måste vara tillräckligt utförlig för att möjliggöra en bedömning av informationens betydelse för emittenten och dess finansiella instrument. Även utelämnad information kan innebära att emittentens informationsgivning blir felaktig och missvisande.

I artikel 17.4 i MAR föreskrivs att emittenten, på eget ansvar, kan skjuta upp ett offentliggörande av insiderinformation förutsatt att följande villkor är uppfyllda:

- a) Omedelbart offentliggörande skadar sannolikt legitima intressen för emittenten.
- b) Det är inte sannolikt att ett uppskjutet offentliggörande vilseleder allmänheten.
- c) Emittenten kan säkerställa att informationen förblir konfidentiell.

Det råder i princip inte någon oenighet om det faktiska händelseförloppet. Av utredningen framgår att Hexagon i anslutning till att Bolaget fick uppgift om att Ola Rollén gripits på Arlanda den 26 oktober 2016 kl. 17:30 fattade beslut om att skjuta upp offentliggörandet av gripandet på grund av sparsam, motsägelsefull information med hastiga förändringar i informationen. Av beslutet framgår också att Hexagon för att säkerställa intresset av att offentliggöra korrekt information, som inte var missledande, avsåg att ha kontroll över situationen genom att offentliggöra information först när relevanta fakta skäligen kunde bekräftas. Under sammanträdet inför disciplinnämnden har Hexagon – till skillnad från vad Hexagon angett i skrivelsen den 14 november 2016 till Börsen vari talas om felaktiga uppgifter i en häktningsframställan – förklarat att Bolaget på morgonen den 27 oktober 2016 vid kontakten med EBM och husrannsakan på Hexagon fick ta del av den nordiska arresteringsordern och att Hexagon därmed fick kännedom om vilket brott Ola Rollén var misstänkt för samt vilken transaktion det rörde sig om. Disciplinnämnden finner att det vid denna tidpunkt inte längre förelåg förutsättningar för ett uppskjutet offentliggörande i enlighet med artikel 17.4 i MAR eftersom de legitima skäl som angetts i Bolagets beslut om uppskjutande då inte längre förelåg. Det var klarlagt att Ola Rollén hade anhållits på grund av misstanke om insiderbrott i en transaktion som genomförts av Ola Rollén i oktober 2015 för egen räkning i Next Biometrics Group ASA. Omständigheterna var så konkreta att Hexagon legitima intressen inte hade skadats om Bolaget hade informerat om att Bolagets verkställande direktör på grund av misstanke om insiderbrottslighet hade gripits. Förutsättningar för ett uppskjutet offentliggörande förelåg inte. Informationsskyldigheten inträdde därför omedelbart. Hexagons och de norska advokaternas rättsliga bedömning av ett eventuellt straffansvar för Ola Rollén saknar relevans vad gäller skyldigheten att informera om gripandet och skälet till detta.

Vad gäller pressmeddelandet den 31 oktober kl. 08:15, vari angavs att Hexagons verkställande direktör hade häktats för insiderbrottslighet kopplat till dennes privata investeringar, så skulle pressmeddelandet för att informationen skulle anses vara relevant och tydlig – oavsett styrelseordförandens uttalade förtroende för Ola Rollén – innehålla information i en så väsentlig sak som hur Bolaget med anledning av den norska polisutredningen och häktningsbeslutet från Oslo tingrett avsåg att hantera frågan om verkställande direktör i Hexagon. Likaså frågan om vem som skulle ansvara för Bolagets löpande förvaltning under verkställande direktörens frånvaro skulle ha ingått i pressmeddelandet för att detta skulle anses vara relevant och tydligt mot bakgrund av anledningen till verkställande direktörens frånvaro.

Sammanfattningsvis anser disciplinnämnden att Hexagon har överträtt punkten 3.1 i Regelverket. Mot bakgrund av den överraskande och svåra situation som Hexagon blev försatt i och att i denna situation tillämpa ett nytt regelverk finner disciplinnämnden att påföljden kan stanna vid ett vite om två årsavgifter.

På disciplinnämndens vägnar



Marianne Lundius

I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Marianne Lundius, justitierådet Ann-Christine Lindeblad, civilekonomen Ragnar Boman, direktören Carl Johan Högbom, och direktören Jack Junel