

2020-05-26

Bästa CA-kund,
Juristfirman MCL gästspelade som bekant nyligen i ett av SKMG:s kundbrev. Den gången handlade det om hantering av insiderinformation vid kapitalisering.

Nu har de tittat lite närmare på en av de kanske största nyheterna under maj månad, nämligen brottsmisstankarna som uppstod mot personer i Samhällsbyggnadsbolaget. Innan ni läser MCLs artikel kan det vara intressant att se själva pressmeddelandet som det handlar om och få lite inblick i hur aktien reagerade på detta.

Den 5 maj på eftermiddagen offentliggjorde Samhällsbyggnadsbolaget ("SBB") följande korta men viktiga pressmeddelande:

Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB: Ilija Batljan anhållen för påstått brott mot marknadsmissbrukslagen

2020-05-05 14:35:00

Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB (publ) ("SBB") har informerats av Ekobrottsmyndigheten att bolagets verkställande direktör Ilija Batljan idag har anhållits för påstått brott mot marknadsmissbrukslagen. Bolaget har i nuläget ingen ytterligare information att tillgå och vet inte vilket bolag eller värdepapper som avses.

Under Ilija Batljans frånvaro kommer SBBs vice vd Krister Karlsson att agera som tillförordnad verkställande direktör för SBB.

För mer information, kontakta:
Adrian Westman, Head of Investor Relations
ir@sbbnorden.se

Denna information är sådan information som Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 maj 2020 kl. 14:35 CET.

Aktien startade dagen med att handlas i 19 kronor men efter att nyheten offentliggjorts på eftermiddagen reagerade aktien kraftfullt. Aktien stängde på 15,10 vilket motsvarade 20 procents nedgång jämfört med öppningskursen. Under dagen var aktien tillfälligt ner ännu mer, som lägst handlades den i 10,84, vilket motsvarade en nedgång med hela 43 procent. Aktier för 1304 MSEK omsattes under dagen, vilket kan jämföras med de cirka 100-200 MSEK som aktien brukade omsättas för i vanliga fall.

Här nedan finner du MCL:s artikel om fallet SBB.

Vänliga hälsningar



Ronny Farneback,

CA-ansvarig



David Ahlin,

Certified Adviser

Fallet SBB – om bevissvårigheter och förtroende på aktiemarknaden

Denna artikel sammanfattar den misstänkta insiderhärvan i SBB och redogör för viktiga principer att beakta för att noterade bolag ska kunna upprätthålla aktiemarknadens förtroende. Artikeln visar även på tillsynsmyndigheternas svårigheter att bevisa att insiderbrott har begåtts, eftersom det ofta saknas tillräckligt material för att nå upp till beviskravet "ställt bortom rimligt tvivel".

Ekobrottsmyndigheten har nyligen beslutat att lägga ner förundersökningen kring misstänkt insiderbrott inom Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB (SBB). Anledningen är att det saknas tillräckliga bevis för att bolagets VD Ilija Batljan och övriga fem misstänkta personer ska kunna åtalas. De misstänkta är med andra ord formellt friade från anklagelserna som riktats mot dem. Trots det är beskedet om brottsmisstankarna förödande för Ilija Batljans personliga anseende och SBB:s förtroende på marknaden. Händelserna väcker tankar kring åklagarens beviskrav i samband med insiderbrott och vad som krävs av bolaget för att återuppbygga investerarnas tillit.

Bakgrund

I november 2019 lade fastighetsbolaget SBB ett bud på branschkollegan Hemfosa. Budet motsvarade en premie på drygt 22 procent och satte därför fart på Hemfosas aktie, som nästa handelsdag rusade 13 procent. Efter en längre tids utredning anhölls Ilija Batljan och ytterligare fem personer inom SBB för insiderbrott. Åklagaren påstod att de misstänkta skulle ha bedrivit någon form av handel baserat på insiderinformation kopplat till budet på Hemfosa. Några dagar senare hade samtliga personer åter släppts på fri fot, men misstankarna mot dem kvarstod fortfarande. Slutligen kom beskedet att den aktuella utredningen lagts ner i brist på bevis.

Inte ställt bortom rimligt tvivel

Enligt Ekobrottsmyndighetens beslut finns det inte längre anledning att fullfölja förundersökningen mot Ilija Batljan och övriga fem misstänkta. Anledningen är att utredningsmaterialet inte anses tillräckligt starkt för att bevisa att personerna faktiskt gjort sig skyldiga till insiderbrott. För att en domstol ska kunna fälla en person för insiderbrott krävs nämligen att det är "ställt bortom rimligt tvivel" att den tilltalade har begått den påstådda gärningen. Beviskravet i brottmål är alltså högt ställt och åklagarens påståenden måste kunna stödjas av tillräckliga bevis. I fallet SBB saknades konkreta omständigheter som kunde binda de misstänkta till brottet. Åklagaren Thomas Langrot menar att det är vanligt förekommande i dessa situationer:

"Våra utredningar ser väldigt ofta ut på det här sättet: vi har indicier, vi har inga konkreta bevis. Då måste jag agera relativt tufft på det sättet att vi gör överraskningstillslag där vi ska säkra bevis hos misstänkta personer och hålla förhör med dem. Någon annan väg att utreda de här brotten finns inte. Att skriva brev och be om bevis är helt uteslutet."

Vikten av att inge förtroende

Oavsett utfallet i en domstolsprocess vet alla personer med insynsställning i noterade bolag att en brottsmisstanke kan vara förödande både för den egna karriären och för bolaget. Därför bygger de flesta börsbolag upp en företagskultur där egna affärer endast får göras under strikt kontrollerade former, i syfte att undvika att misstankar uppstår eller att medialt uppmärksammade granskningar inleds. Det kan således vara en god idé för noterade bolag att upprätta en särskild policy för att upplysa relevanta personer om insiderlagstiftningen och därmed skydda såväl bolaget som de enskilda. En sådan insiderpolicy kan med fördel fungera som ett komplement till eller slås samman med den befintliga informationspolicyn.

Utöver eventuella interna riktlinjer ställer även EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR) ett antal krav på personer i ledande ställning, exempelvis VD och styrelseledamöter i noterade bolag. Dessa måste särskilt tänka på att:

- beakta reglerna kring handelsförbud vid offentliggörandet av finansiella rapporter,
- rapportera sin anmälningspliktiga insynshandel till såväl Finansinspektionen som bolaget, och
- skriftligen underrätta närstående om vissa motsvarande skyldigheter.

Analys

Från SBB-fallet går tankarna till Fingerprint Cards som har rekordet i antal insideråtal på börsen. Där har det under åren skett flera spektakulära razzior mot nyckelpersoner och förundersökningarna har sedan visat på ett mycket kortsiktigt och girigt förhållningssätt till bolagets aktie. Varje sådan skandal riskerar att urholka förtroendet för det enskilda bolaget på kort sikt och hela aktiemarknaden på längre sikt. Genom att noterade bolag har tydliga interna riktlinjer för insynshandel och beaktar vid var tid gällande föreskrifter kring insiderlagstiftningen går det att undvika sådana brottsmisstankar som kan leda till att anseendet förstörs. För Ilija Batljan och SBB:s del är det nu en lång väg tillbaka för att återskapa det förtroende på marknaden som de tidigare byggt upp.

För mer information, vänligen kontakta Markets & Corporate Law:

Agnes Ördén

Associate

agnes.oerden@mcl.law

Nea Rix

Associate

nea.rix@mcl.law

Markets & Corporate Law ("MCL") är en juristbyrå med fokus på finansbranschen och med spetskompetens inom värdepappers-, börs- och bolagsrättsliga frågeställningar. MCL har även utvecklat egna digitala program för loggbokshantering, MCLogg för noterade bolag och MCLogg Adviser för rådgivare. Som experter på marknadsmissbruks- och insiderlagstiftningen kan MCL lämna värdefulla tips och råd för att förhindra eventuella överträdelser av MAR och medföljande sanktionsavgifter.