

**Nasdaq Stockholm****K2A Knaus & Andersson Fastigheter AB****Beslut**

Disciplinnämnden ålägger K2A Knaus & Andersson Fastigheter AB att till Nasdaq Stockholm betala ett vite motsvarande två årsavgifter.

**Hemställan**

Aktierna i K2A Knaus & Andersson Fastigheter AB (publ) ("K2A" eller "Bolaget") är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm ("Börsen") MTF-plattform Nasdaq First North. Aktierna är upptagna på Premier-segmentet. Bolaget har undertecknat en förbindelse om att följa Börsens vid var tid gällande regelverk för Nasdaq First North ("First Norths Regelverk") och därmed också de vid var tid gällande informationsreglerna i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter ("Nasdaq Stockholms Regelverk").

Börsen har gjort gällande att K2A har brutit mot punkt 3.1 i Nasdaq Stockholms Regelverk genom att inte ha offentliggjort insiderinformation så snart som möjligt och inte heller ha fattat beslut om ett uppskjutet offentliggörande på ett korrekt sätt samt mot punkt 2.2.4 i First Norths Regelverk genom att inte ha haft en erforderlig organisation och erforderliga resurser för sin informationsgivning.

Börsen har hemställt att disciplinnämnden prövar överträdelserna och med hänvisning till avsnitt 7.3 och Supplement B i First Norths Regelverk fastställer skälig påföljd.

K2A har vidgått att Bolaget har gjort sig skyldigt till de påtalade överträdelserna och hänvisat till att Bolaget vidtagit betydande åtgärder sedan händelsen ägde rum.

## Disciplinnämndens bedömning

I First Norths Regelverk föreskrivs följande:

Punkt 2.2.4: The Issuer must possess the organization and staff required in order to comply with the requirements regarding disclosure of information to the market as set forth in Chapter 4.

I Nasdaq Stockholms Regelverk föreskrivs följande:

Punkt 3.1: En emittent ska så snart som möjligt offentliggöra insiderinformation i enlighet med artikel 17 i marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014 ("MAR").

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.

Om en emittent eller en deltagare på marknaden för utsläppsrätter har skjutit upp offentliggörandet av insiderinformation enligt denna punkt, ska denne omedelbart efter det att informationen offentliggjorts för allmänheten informera den behöriga myndigheten enligt punkt 3 om att offentliggörandet av informationen hade skjutits upp och ska ge en skriftlig förklaring till hur villkoren som fastställs i denna punkt uppfylldes.

I artikel 4.1 i kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/1055 ("Genomförandeförordningen") föreskrivs bl.a. att för att skjuta upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med artikel 17.4 tredje stycket i förordning (EU) nr 596/2014 ska emittenter (...) använda sig av tekniska medel som garanterar att följande information är tillgänglig, läsbar och går att bevara i ett varaktigt medium:

- a) Datumen och tidpunkterna då
  - i) insiderinformationen för första gången fanns hos emittenten (...),
  - ii) beslutet fattades om att skjuta upp offentliggörandet av insiderinformationen,
  - iii) emittenten (...) troligtvis kommer att offentliggöra insiderinformationen.
- b) Identiteten på de personer hos emittenten (...) ansvariga för att
  - i) ha fattat beslutet om att skjuta upp offentliggörandet och beslutet om början på uppskjutandet och dess troliga slut,
  - ii) garantera den pågående kontrollen av villkoren för uppskjutandet,
  - iii) fatta beslut om att offentliggöra insiderinformationen,
  - iv) tillhandahålla den begärda informationen om uppskjutandet och den skriftliga förklaringen till den behöriga myndigheten

## Bakgrund

Den 30 juni 2017 offentliggjorde Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB (publ) ("SBB") ett pressmeddelande med information om att SBB genom sex transaktioner, hade sålt byggrätter i Stockholm och Nyköping.

Den 3 juli 2017 kl. 06:00 publicerade SBB ett pressmeddelande på sin hemsida med information om att SBB, HSB, K2A och Innovation Properties utvecklar 1 500 nya bostäder i Västerhaninge. Två timmar senare, kl. 08:00, offentliggjorde K2A ett pressmeddelande med information om att Bolaget hade förvärvat byggrätter motsvarande cirka 350 bostäder i Västerhaninge Centrum från SBB. K2A:s pressmeddelande innehöll en hänvisning till att informationen var sådan som Bolaget var skyldigt att offentliggöra enligt MAR.

K2A har uppgett att Bolaget har tillämpat ett uppskjutet offentliggörande av insiderinformationen. Dokumentation om detta har inte upprättats.

## Överväganden

K2A har vidgått de av Börsen påtalade förseelserna. Det är således klarlagt att Bolaget inte så snart som möjligt har offentliggjort insiderinformation och inte heller på ett korrekt sätt skjutit upp offentliggörandet av informationen i enlighet med vad som föreskrivs i punkt 3.1 i Nasdaq Stockholms Regelverk.

Bolaget har inte iakttagit vad som föreskrivs i artikel 4 i Genomförandeförordningen vid uppskjutande av offentliggörande av insiderinformation och inte heller omedelbart efter offentliggörandet informerat Finansinspektionen om uppskjutandet av offentliggörandet. Mot denna bakgrund konstaterar disciplinnämnden att Bolaget har saknat organisation och resurser för fullgörandet av de krav som ställs för informationsgivning. Disciplinnämnden noterar att K2A numera vidtagit åtgärder för att förstärka sin organisation och sina resurser så att Bolagets informationsgivning ska kunna uppfylla de krav som uppställs i punkt 2.2.4 i First Norths Regelverket.

Disciplinnämnden finner således att K2A har överträtt punkt 3.1 i Nasdaq Stockholms Regelverk Regelverket och punkt 2.2.4 i First Norths Regelverk. Mot bakgrund av överträdelseernas allvar beslutar disciplinnämnden att K2A ska erlägga 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 Anders Oscarsson och advokaten Patrik Marcelius.