

Nasdaq Stockholm
SAS AB (publ)

BESLUT

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

Hemställan

Aktierna i SAS AB (publ) ("SAS" eller "Bolaget") är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm ("Börsen"). SAS har undertecknat en förbindelse om att följa Börsens vid var tid gällande regelverk för emittenter ("Regelverket").

Börsen har gjort gällande att SAS brutit mot punkten 3.1.1 i Regelverket genom att Bolagets verkställande direktör (VD) till media tillhandahållit insiderinformation innan Bolaget offentliggjort samma information genom ett pressmeddelande. Börsen har med hänvisning till punkt 33 i Supplement D till Regelverket hemställt att disciplinnämnden prövar anförd överträdelse av Regelverket och fastställer lämplig påföljd.

SAS har vidgått omständigheterna i sak.

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

Skäl för beslutet

Regelverket

Enligt punkt 3.1.1 i Regelverket ska en emittent offentliggöra insiderinformation i enlighet med artikel 17 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 ("MAR").

Enligt artikel 17 i MAR ska emittenten så snart som möjligt informera allmänheten om insiderinformation som direkt berör emittenten.

Enligt artikel 2.1 i Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/1055 av den 29 juni 2016 ("Genomförandeförordningen") ska emittenten offentliggöra insiderinformation med tekniska medel som garanterar att informationen sprids till en så stor allmänhet som möjligt på ett icke-diskriminerande sätt.

Överväganden

Den 2 juli 2022 offentliggjorde SAS ett pressmeddelande med information att den strejk som SAS Scandinavias pilotföreningar tidigare varslat om skjutits upp till den 4 juli 2022. Den 4 juli 2022 kl. 12.22 publicerade Nyhetsbyrån Direkt en nyhetsnotis rubricerad "SAS: Strejken blir av, mycket dåliga nyheter - VD". Nyheten hade en negativ påverkan på Bolagets aktiekurs, som omedelbart efter publiceringen sjönk med drygt sexton procent. Samma dag kl. 12.25 publicerades en uppdaterad version av ovan nämnda nyhetsnotis, i vilken det nu gick att läsa att Bolagets VD uppgett till media att strejken skulle komma att bli av. Några minuter senare, kl. 12.30, offentliggjorde Bolaget ett pressmeddelande med information om att medlemmar i SAS Scandinavias pilotföreningar kallats ut i strejk. Pressmeddelandet innehöll en hänvisning till att informationen var sådan som Bolaget var skyldigt att offentliggöra enligt MAR.

Börsen har anfört: Det är i ärendet ostridigt att Bolagets VD till media tillhandahållit insiderinformation rörande beslutad pilotstrejk innan Bolaget offentliggjort samma information genom ett pressmeddelande. Denna insiderinformation gjordes därmed tillgänglig på ett diskriminerande sätt i strid med artikel 17 i MAR och artikel 2.1 i genomförandeförordningen. Bolaget bröt därmed också mot punkt 3.1.1 i Regelverket.

SAS har anfört: Under våren 2022 har förhandlingar förts med SAS pilotföreningar avseende nya kollektivavtal. Den 27 juni 2022 offentliggjorde SAS att medling fortfarande pågick samt att för det fall parterna inte nått någon överenskommelse före den 29 juni 2022 skulle pilotföreningarna inleda den sedan tidigare varslade strejken. Den 2 juli offentliggjorde SAS att den varslade strejken skjutits upp till den 4 juli kl. 12:01. Under den här perioden pågick intensiva förhandlingar i syfte att undvika en strejk. SAS förberedde alternativa pressmeddelanden för olika scenarier beroende på utgången av förhandlingarna. SAS hade under perioden 29 juni – 4 juli beredskap att offentliggöra information så snart det fanns något besked avseende resultatet av förhandlingarna, oavsett tidpunkt på dygnet.

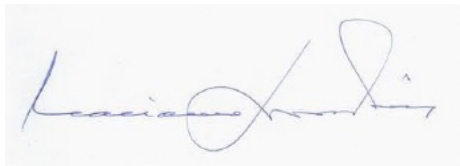
Den 4 juli förväntades ett besked från de förhandlande parterna senast kl. 12:00 avseende en eventuell överenskommelse alternativt att den varslade strejken skulle initieras. Mediabevakningen var intensiv och SAS var under betydande press att uttala sig till olika journalister som bevakade situationen utanför förhandlingslokalerna. Den 4 juli, strax efter kl. 12:15, meddelade Bolagets VD berörda personer inom Bolaget att förhandlingarna avslutats utan resultat samt att den varslade strejken skulle initieras. VD gav då klartecken till offentliggörande av det tidigare förberedda pressmeddelandet. SAS färdigställde de sista

detaljerna i pressmeddelandet och påbörjade offentliggörande därav enligt de sedvanliga rutinerna via Cision. Färdigställandet av den slutliga versionen av pressmeddelandet, i olika språkversioner, samt själva offentliggörandet tog cirka 10 minuter. Under den tiden lämnade VD förhandlingslokalerna. Utanför väntade media och VD gjorde cirka kl. 12:20 ett kort uttalande till media. Några minuter senare, kl. 12:30, offentliggjordes pressmeddelandet. Att VD lämnade en kommentar till media några minuter innan pressmeddelandet offentliggjordes anser Bolaget vara mycket olyckligt. SAS har sedan dess utvärderat sina rutiner och konstaterat att det funnits behov av att förbättra koordineringen och den interna kommunikationen i samband med den här typen av offentliggöranden. SAS har nu säkerställt att Bolaget har en tydlig intern kommunikation som inte endast innefattar att kommunikationsteamet ska få klartecken till offentliggörande av ett pressmeddelande, utan även innefattar att kommunikationsteamet ska bekräfta till berörda talespersoner så snart ett pressmeddelande publicerats via Cision. Bolaget anser att de åtgärder man vidtagit innebär att Bolaget framöver kan säkerställa att talespersoner inte uttalar sig innan den relevanta informationen offentliggjorts genom pressmeddelande.

Disciplinnämnden konstaterar att det är ostridigt att informationen om att pilotstrejken skulle inledas utgjorde insiderinformation, samt att Bolagets VD lämnade denna information i en kommentar till media innan informationen, låt vara strax därefter, offentliggjordes genom pressmeddelande. Informationen har således inte offentliggjorts på ett icke-diskriminerande sätt i enlighet med artikel 2.1 i Genomförandeförordningen. Bolaget har därmed brutit mot punkten 3.1.1 i Regelverket.

Disciplinnämnden konstaterar därutöver att Bolaget synes ha varit väl förberett för att hantera offentliggörandet av den nu aktuella insiderinformationen. Att Bolagets VD uttalar sig i media avseende insiderinformation utan att först säkra att informationen offentliggjorts på rätt sätt betraktar emellertid disciplinnämnden som en allvarlig överträdelse av Regelverket, varför vite ska utgå. Att överträdelsen därtill, enligt Bolagets egna uppgifter, beror på att SAS inte haft rutiner som säkerställt att talespersoner inte uttalar sig i media innan insiderinformation offentliggjorts på rätt sätt gör överträdelsen än mer graverande. Mot denna bakgrund ålägger disciplinnämnden SAS att till Börsen betala ett vite om tre årsavgifter.

På disciplinnämndens vägnar



Marianne Lundius

I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Marianne Lundius, justitierådet Johan Danelius, f.d. auktoriserade revisorn Svante Forsberg, direktören Carl Johan Högbom och direktören Anders Oscarsson.

Sekreterare: docenten Erik Lidman