

2022-12-23



Beslut

Infant Bacterial Therapeutics AB
Bryggargatan 10
111 21 Stockholm
Att: Styrelsens ordförande

FI dnr 22-16015

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
Tel +46 8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Föreläggande att göra rättelse

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen förelägger Infant Bacterial Therapeutics AB att senast den 31 januari 2023 offentliggöra bolagets årsredovisning för 2021 i XHTML-format och att samtidigt lämna in denna till Finansinspektionen via Finansinspektionens webbplats enligt de anvisningar som lämnas där vid varje tidpunkt.

(25 kap. 18 § lagen [2007:528] om värdepappersmarknaden)

Hur man överklagar, se *bilaga*.

1 Bakgrund

1.1 Infant Bacterial Therapeutics

Infant Bacterial Therapeutics AB (IBT eller bolaget), 556873–8586, är ett svenskt aktiebolag vars aktier sedan 2018 är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Enligt bolagets webbplats är IBT ett läkemedelsbolag, med en produkt i klinisk forskningsfas. Bolagets vision är att utveckla läkemedel som påverkar spädbarns mikrobiom i syfte att skapa verktyg för att förebygga eller behandla sällsynta sjukdomar som drabbar spädbarn. IBT:s börsvärde uppgick

den 19 december 2022 till drygt 580 miljoner kronor. Bolaget upprättar endast årsredovisning för juridisk person.

1.2 Ett enhetligt elektroniskt rapporteringsformat

År 2015 infördes en bestämmelse i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV) som innebär att emittenter som har Sverige som hemmedlemsstat och vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad ska upprätta sin års- och koncernredovisning i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (16 kap. 4 a § LV). Bestämmelsen genomför artikel 4.7 i öppenhetsdirektivet¹ (prop. 2015/16:26 s. 63 f. och s. 146). Kravet gäller för års- och koncernredovisningar som innehåller finansiella rapporter för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2021 eller senare. Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) har tagit fram en teknisk standard om ett enhetligt elektroniskt rapporteringsformat (Esef). Standarden antogs av EU-kommissionen som en delegerad förordning och trädde i kraft den 18 juni 2019.

1.3 Ärendet

I juni 2022 fattade Finansinspektionen beslut om att inleda en undersökning mot IBT för att utreda om bolaget hade brutit mot bestämmelserna om offentliggörande av års- och koncernredovisningar i LV. Undersökningen gällde årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

Den 8 juni 2022 underrättade Finansinspektionen IBT om att undersökningen hade inletts. Bolaget fick då tillfälle att yttra sig vilket man gjorde den 20 juni 2022.

Den 6 juli 2022 informerades IBT om att ärendet skulle prövas enligt Finansinspektionens ingripandeprocess. Finansinspektionen skickade därefter en begäran om yttrande till bolaget där inspektionen beskrev sina iakttagelser och sin preliminära bedömning. Finansinspektionen informerade också IBT om att den övervägde att ingripa mot bolaget. IBT svarade på begäran om yttrande den 20 oktober 2022.

¹ Europaparlaments och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004 om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad.

2 Tillämpliga bestämmelser

Bestämmelserna om offentliggörande av års- och koncernredovisningar finns i 16 och 17 kap. LV. De är tillämpliga på emittenter som har Sverige som hemmedlemsstat och vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad (16 kap. 1 § första stycket och 17 kap. 1 § första stycket LV).

Det framgår av 16 kap. 4 § första stycket LV att emittenter så snart som möjligt och senast fyra månader efter utgången av varje räkenskapsår ska offentliggöra sin årsredovisning och i förekommande fall en koncernredovisning. Enligt 16 kap. 4 a § LV ska års- och koncernredovisningen upprättas i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering. Kommissionen har antagit en delegerad förordning där det finns närmare bestämmelser om vilket format årsredovisningen ska upprättas i (Esef-förordningen)². I artikel 3 i Esef-förordningen anges att emittenter ska upprätta hela sin årsredovisning i XHTML-format (Extensible Hypertext Markup Language). Emittenter vars årliga redovisningar innehåller IFRS-koncernredovisningar³ ska också märka dessa med hjälp av XBRL-märkning (eXtensible Business Reporting Language), vilket framgår av artikel 4 i Esef-förordningen.

Information som ska offentliggöras enligt 16 kap. LV ska snabbt och på ett icke-diskriminerande sätt göras tillgänglig för allmänheten inom EES, vilket framgår av 17 kap. 2 § LV. Enligt 17 kap. 3 § LV ska information som offentliggörs samtidigt lämnas till Finansinspektionen. Mer detaljerade bestämmelser om hur års- och koncernredovisningar ska offentliggöras och lämnas in finns i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser (marknadsplatsföreskrifterna).

Bestämmelser om ingripande mot emittenter finns i 25 kap. LV. Enligt 25 kap. 18 § 1 och 3 LV får Finansinspektionen förelägga en emittent att göra rättelse om emittenten inte har offentliggjort regelbunden finansiell information enligt 16 kap. 4–6 §§ LV och om information inte har lämnats till

² Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 av den 17 december 2018 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG vad gäller tekniska tillsynsstandarder för specificering av ett enhetligt elektroniskt rapporteringsformat.

³ IFRS-koncernredovisningar är koncernredovisningar som har upprättats i enlighet med antingen IFRS-standarder som har antagits enligt förordning (EG) nr 1606/2002 eller enligt sådana IFRS-standarder som avses i artikel 1 a första stycket i beslut 2008/961/EG (artikel 2.3 Esef-förordningen).

Finansinspektionen enligt 17 kap. 3 § samma lag. Av 25 kap. 19 § första stycket LV framgår att Finansinspektionen ska besluta att ta ut en sanktionsavgift av en emittent som inte offentliggör information enligt 16 kap. 4–6 §§ LV. Enligt 25 kap. 21 § LV får en sanktionsavgift som har beslutats enligt 25 kap. 19 § efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl.

3 Finansinspektionens bedömning

3.1 Offentliggörandet av årsredovisningen

IBT har Sverige som hemmedlemsstat och bolagets aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bestämmelserna i 16 och 17 kap. LV är därmed tillämpliga på bolaget. Det innebär att bolaget är skyldigt att offentliggöra sin årsredovisning senast fyra månader efter utgången av varje räkenskapsår och att bolagets årsredovisning ska upprättas i ett enhetligt elektroniskt rapporteringsformat (16 kap. 4 och 4 a §§ LV).

Enligt artikel 3 i Esef-förordningen är det enhetliga elektroniska rapporteringsformatet som emittenter ska använda XHTML-formatet. Bolag som upprättar en IFRS-koncernredovisning måste enligt förordningen också märka denna med XBRL-märkning (artikel 4 i Esef-förordningen). Denna märkning gör att årsredovisningen blir maskinläsbar.

Beslutet att inleda undersökningen mot IBT grundades på kontroller som Finansinspektionen hade gjort mot bolagets webbplats, börsens webbplats, Finansinspektionens lagringsfunktion (FI:s börsinformation) och sökmotorer på internet. Finansinspektionen konstaterade vid dessa kontroller att årsredovisningen som bolaget hade offentliggjort var i pdf och att det inte hade lämnat in någon årsredovisning till FI:s börsinformation.

IBT har argumenterat att Finansinspektionen måste göra en ändamålsorienterad tolkning av bestämmelserna i Esef-förordningen för att på så sätt ge reglernas syfte genomslag. Enligt IBT är bolaget inte skyldigt att upprätta en koncernredovisning och är därmed inte heller skyldigt att märka sin årsredovisning med XBRL-märkning. XHTML-formatet fyller då, enligt bolaget, inte någon funktion som inte också pdf uppfyller. När det gäller en årsredovisning som inte är märkt med XBRL-märkning är enligt IBT pdf det format som bäst uppfyller den aktuella regleringens syften.

Finansinspektionen gör i denna del följande bedömning. Det framgår tydligt av artikel 3 i Esef-förordningen att emittenter ska upprätta hela sin årsredovisning i XHTML-format. Det gäller för alla emittenter oavsett om de upprättar koncernredovisningar eller inte. När en bestämmelse har en så tydlig lydelse kan någon tolkning inte göras av den utifrån dess syften⁴. Finansinspektionen bedömer därför att IBT var skyldigt att upprätta sin årsredovisning i XHTML-format enligt 16 kap. 4 a § LV och artikel 3 i Esef-förordningen. Det innebär att årsredovisningen också skulle ha offentliggjorts i XHTML-format enligt 16 kap. 4 § och 17 kap. 2 § LV. Genom att inte offentliggöra sin årsredovisning i XHTML-format har bolaget därmed brutit mot de angivna bestämmelserna.

3.2 Inlämnandet av årsredovisningen

IBT har uppgett att bolaget i rätt tid försökte att ge in sin årsredovisning i pdf, men att Finansinspektionen vägrade ta emot den. Efter att undersökningen inletts har IBT mejlat in sin årsredovisning till Finansinspektionen i både pdf och XHTML-format.

Enligt 17 kap. 3 § LV ska årsredovisningen som offentliggörs samtidigt lämnas in till Finansinspektionen. Årsredovisningen ska lämnas in elektroniskt via Finansinspektionens webbplats enligt de anvisningar som lämnas där vid varje tidpunkt (10 kap. 10 § marknadsplatsföreskrifterna). Detta framgår även av information på webbplatsen där det också anges att Finansinspektionen sedan den 1 januari 2022 inte längre tar emot årsredovisningar i pdf⁵.

Finansinspektionen bedömer att IBT har brutit mot bestämmelserna i 17 kap. 3 § LV genom att inte lämna in årsredovisningen i XHTML-format. Att bolaget har försökt ge in sin årsredovisning i pdf förändrar inte denna bedömning. Inte heller bolagets åtgärd att mejla in en årsredovisning i XHTML-format till Finansinspektionen innebär att kraven i 17 kap. 3 § LV är uppfyllda.

⁴ Hettne & Otken Eriksson, EU-rättslig metod (2011, version 2, JUNO), Norstedts Juridik s. 168.

⁵ <https://www.fi.se/sv/marknad/rapportering/borsinformation/> och <https://www.fi.se/sv/marknad/emittenter/regelbunden-finansiell-information/enhetligt-elektroniskt-rapporteringsformat-eseff/>.

3.3 Ingripande

Bolaget har motsatt sig ett ingripande och argumenterat för att Finansinspektionen, om inspektionen beslutar att den ska ingripa, bör göra det genom en erinran.

Finansinspektionen bedömer följande i fråga om bolagets överträdelse av kraven på årsredovisningens offentliggörande. IBT har inte offentliggjort sin årsredovisning enligt bestämmelserna i 16 kap. 4 och 4 a §§ LV. Det finns därför skäl för Finansinspektionen att besluta om en sanktionsavgift. Sanktionsavgiften får dock efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller det annars finns särskilda skäl (25 kap. 21 § LV). Finansinspektionen konstaterar att IBT har offentliggjort sin årsredovisning i pdf. Årsredovisningen finns därmed att tillgå i ett format för dokumenthantering som möjliggör för marknaden att ta del av bolagets finansiella information. Vidare har bolaget mejlat in en årsredovisning i XHTML-format till Finansinspektionen. Det visar att bolaget har kapacitet att upprätta och offentliggöra en årsredovisning i Esef-format. Mot bakgrund av det anförda, och med beaktande av att bolaget inte är skyldigt att offentliggöra en märkt och därmed maskinläsbar årsredovisning, anser Finansinspektionen vid en samlad bedömning att överträdelsen är ringa och att någon sanktionsavgift inte ska utgå. Finansinspektionen anser dock att det finns skäl att förelägga IBT att göra rättelse i fråga om offentliggörandet av årsredovisningen på så sätt att bolaget föreläggs att offentliggöra sin årsredovisning för 2021 i XHTML-format.

Finansinspektionen konstaterar när det gäller inlämnandet av årsredovisningen att bolaget har lämnat in den för sent och att den inte har kommit in på föreskrivet sätt via inspektionens webbplats. Finansinspektionen anser därför, att det finns skäl att förelägga IBT att göra rättelse också på så sätt att bolaget, i samband med att den offentliggörs, ska lämna in sin årsredovisning för 2021 till Finansinspektionen i XHTML-format på föreskrivet sätt via inspektionens webbplats enligt de anvisningar som lämnas där vid varje tidpunkt.

Det saknas förutsättningar att meddela bolaget en erinran.

I detta ärende har områdeschefen Marie Jespersson beslutat efter föredragning av juristen Lisa Stichel. I den slutliga handläggningen har även seniora redovisningsexperten Helene Grenmark och seniora redovisningsexperten Andreas Jonson deltagit.

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Jespersson
Tf. Områdeschef

Lisa Stichel
Jurist
Kapitalmarknadsrätt

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.