

Disciplinnämnden Beslut 2008:1

vid Nordic Growth

Market NGM AB 2008-09-03

Styrelsen för Nordic Growth Market NGM AB

Fråga om Twinblade Technologies Holding Sweden AB brutit mot informationsreglerna i listningsavtalet, m.m.

DISCIPLINNÄMNDENS AVGÖRANDE

Disciplinnämnden avskriver från vidare handläggning dels frågan om huruvida Twinblade Technologies Holding Sweden AB brutit mot ett förbehåll i listningsbeslutet om att bolaget senast den 31 december 2007 skulle visa att ägandet spridits till minst 100 aktieägare som minst innehar en handelspost i bolaget, dels frågan om Twinblade Technologies Holding Sweden AB brutit mot ett förbehåll i listningsbeslutet om att bolaget tills NGM meddelar annat ska ha avtal med en likviditetsgarant.

Disciplinnämnden ogillar NGM:s påstående om att det har varit svårt att få kontakt med företrädare för Twinblade.

Disciplinnämnden ålägger Twinblade Technologies Holding Sweden AB ett vite om sextiotusen (60 000) kr för brott mot informationsreglerna i avtalet om upptagande av handel på Nordic MTF (listningsavtalet), 13 kap. 12 § andra stycket lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden jämfört med 11 kap. 6 § samma lag samt 10 kap. 2, 10 a och 12 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser.

Disciplinnämnden lämnar Twinblades yrkande om ersättning för kostnader i ärendet utan bifall.

YRKANDEN M.M.

NGM

Nordic Growth Market NGM AB, i det följande kallat NGM, har i en den 27 maj 2008 dagtecknad skrift ansökt om disciplinnämndens prövning av huruvida Twinblade Technologies Holding Sweden AB, organisationsnummer 556695-2155, i det följande kallat Twinblade,

1. brutit mot ett förbehåll i listningsbeslutet om att bolaget senast den 31 december 2007 skulle visa att ägandet spridits till minst 100 aktieägare som minst innehar en handelspost i bolaget
2. brutit mot ett förbehåll i listningsbeslutet om att bolaget tills NGM meddelar annat ska ha avtal med en likviditetsgarant
3. brutit mot informationsreglerna i listningsavtalet, 11 kap. 6 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt 10 kap. 2, 10 a och 12 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser

NGM har härefter återkallat sin begäran om disciplinnämndens prövning av frågorna 1 och 2. Dessa frågor skall därför avskrivas från vidare handläggning. För disciplinnämnden återstår därefter endast att pröva fråga 3 om huruvida Twinblade brutit mot de nämnda informationsreglerna.

TWINBLADE

Twinblade har bestritt de av NGM AB framställda yrkandena

Twinblade har yrkat ersättning för sina kostnader i ärendet.

NGM har bestritt Twinblades ersättningsyrkande.

PARTERNAS ARGUMENTATION

NGM

Bolaget har brutit mot informationsreglerna i listningsavtalet (punkt 3 i listningsavtalet samt bilagan till listningsavtalet) genom att inte genom pressmeddelande offentliggöra kallelse till bolagsstämma som avhållits den 28 november 2007 och inte offentliggöra någon kommuniké från nämnda stämma samt att inte förrän den 25 april 2008, efter tillsägelse från NGM, genom pressmeddelande offentliggöra ändringar i styrelsen som skett i april 2008. Även i övrigt är det NGMs bedömning att bolaget inte har förutsättningar och vilja att fullgöra sin informationsskyldighet. Bolaget bryter härigenom inte bara mot listningsavtalet utan även mot 11 kap. 6 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och 10 kap. 2 och 10 a §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser. Inte heller bolagets hemsida (www.twincutter.eu) är uppdaterad med de sex senaste pressmeddelandena från bolaget, vilket är ett brott mot såväl listningsavtalets punkt 3.6 som 10 kap. 12 § FFFS 2007:17. Att lämna information till marknaden ska vara en prioriterad fråga då detta utgör en grundpelare för förtroendet för aktiemarknaden. Att bolaget inte delar denna prioritering visas, förutom av det redan anförda, av att bolaget den 28 februari 2008 sökte dispens med offentliggörandet av sin delårsrapport mot bakgrund av förhandlingar med potentiella investerare och att NGM ständigt haft svårigheter att få kontakt med företrädare för bolaget.

TWINBLADE

Det är riktigt att Twinblade missade att genom pressmeddelande offentliggöra kallelse till och kommuniké från bolagsstämman den 28 november 2007.

När det gäller ändringarna i styrelsens sammansättning är NGMs kritik enligt Twinblades mening ogrundad. Styrelsens ordförande Bengt Nilsson hade begärt att få frånträda sitt uppdrag den 16 april 2008. Efter någon dags rådrum accepterade Claes Gunnarsson att bli styrelseordförande samtidigt som suppleanten tillträdde. Twinblade hade för avsikt att av formella skäl inte offentliggöra styrelseändringen förrän Bolagsverket hade meddelat att den hade registrerats. Emellertid önskade NGM, som fått uppgiften av Twinblade per telefon, att bolaget genast skulle sända pressmeddelande, vilket Twinblade också gjorde. Den tidsuppgift som NGM uppger sig ha fått av Bolagsverket (den 9 april) är felaktig. På grund av mellankommande helg och ett visst rådrum kunde både avgång och den nya styrelsen meddelas och pressmeddelande inges den 25 april 2008.

Twinblade känner inte till att NGM haft svårt att få kontakt med företrädare för bolaget. Ingen hos NGM har meddelat eller ens antytt att det skulle föreligga kontaktsvårigheter.

Eftersom offentliggörande anses ha skett först sedan NGM distribuerat informationen enligt sina rutiner bör Twinblade inte åläggas påföljder för dröjsmål som inträffar hos NGM.

NGM

NGM kan konstatera att Twinblade nu ger tillgång till pressmeddelanden via en länk till NGMs hemsida. NGM har inte godkänt denna länk och då NGM inte har åtagit sig att tillhandahålla en pressmeddelandetjänst på Twinblades hemsida har Twinblade inte sett till att nödvändig information enligt punkt 3.6 i listningsavtalet finns på bolagets hemsida.

Enligt listningsavtalets bilaga ska bolaget omedelbart offentliggöra avgång eller utseende av ny ledamot i styrelsen. Enligt Bolagsverket inkom ändringsanmälan till Bolagsverket den 9 april 2008. Enligt styrelseprotokoll daterat 31 mars 2008 som också ingivits till Bolagsverket meddelade Bengt Nilsson att han per den 31 mars 2008 avgår som funktionär i bolaget. Ändringen registrerades hos Bolagsverket den 16 april. Inte förrän den 25 april 2008, efter tillsägelse från NGM, offentliggjorde bolaget ändringarna i styrelsen.

NGM har bland annat i samband med frågor kring halvårsrapporten haft stora svårigheter att få tala med företrädare för bolaget.

TWINBLADE

Twinblade tillämpade bolagsordningens föreskrifter om kallelse till bolagsstämma och utfärdade den ifrågavarande kallelsen genom annons i DN, Post och Inrikes Tidningar samt genom bolagets hemsida. Vid stämman var 92% av samtliga röster i bolaget representerade. Det är emellertid riktigt att Twinblade kan kritiseras för att bolaget försummade att genom pressmeddelande offentliggöra kallelsen till stämman och inte heller utfärdade kommuniké om att stämman hållits.

Twinblade har nu infört nya rutiner vad gäller offentliggörande av förändringar i styrelsens sammansättning och andra uppgifter som skall registreras hos Bolagsverket. I fortsättningen kommer bolaget att omgående offentliggöra sådana uppgifter och inte avvakta till dess uppgiften först har blivit registrerad av Bolagsverket.

Twinblade känner inte till att NGM skulle ha haft svårt att få kontakt med företrädare för bolaget. Ingen hos NGM har meddelat detta eller på annat sätt ens antytt för Twinblade att det skulle föreligga kontaktsvårigheter. Twinblade har telefon, fax och e-mail och kontoret är bemannat i vart fall mellan 8.00 – 18.00 vardagar.

De avtalsbrott som objektivt sett har inträffat (informationsmissarna) har uppstått på grund av orutin och har inte varit avsiktliga. Dessa formella informationsmissar har inte haft någon som helst påverkan på aktiekursen. Det skulle därför vara oskäligt om Twinblade nu åläggs avtalsvite på grund av informationsmissarna. Bolaget kommer i fortsättningen att prioritera informationsskyldigheten så att några nya missar inte skall ske.

SKÄL

Twinblades aktier är upptagna till handel på handelsplattformen Nordic MTF som drivs av den reglerade marknaden Nordic Growth Market Market NGM AB.

Det är ostridigt att Twinblade brutit mot bestämmelserna om informationsskyldighet i listningsavtalet genom att inte genom pressmeddelande offentliggöra kallelse till bolagsstämman den 28 november 2007.

Det är också ostridigt att Twinblade inte offentliggjorde någon kommuniké från bolagsstämman den 28 november 2007. Enligt bilagan till listningsavtalet var bolaget skyldigt att i kommuniké från bolagsstämman omedelbart offentliggöra information som är av icke oväsentlig betydelse för aktiemarknaden. Det saknas anledning att räkna med att ingenting av intresse för aktiemarknaden förekom på denna stämma. Disciplinnämnden finner därför att Twinblade brutit mot listningsavtalet genom att inte utfärda någon kommuniké från stämman.

Enligt listningsavtalets bilaga ska Twinblade omedelbart offentliggöra avgång eller utseende av ny ledamot i styrelsen. NGM har med hänvisning till uppgifter som inhämtats från Bolagsverket uppgivit att styrelsens ordförande Bengt Nilsson vid sammanträde med styrelsen den 31 mars 2008 anmälde att han avgick med omedelbar verkan. Enligt NGM anmälde avgången av Twinblade till Bolagsverket den 9 april 2008 och registrerades där den 16 april 2008. Det är ostridigt att Twinblade först den 25 april 2008, efter tillsägelse från NGM, offentliggjorde avgången. Disciplinnämnden, som inte finner skäl att ifrågasätta vad NGM uppgivit om handläggningen vid Bolagsverket, finner att Twinblade brutit mot listningsavtalet genom att inte omedelbart offentliggöra att styrelsens ordförande avgått.

NGM har obesträtt uppgivit att Twinblade nu visserligen ger tillgång till pressmeddelanden via en länk till NGMs hemsida men förklarat att NGM inte har godkänt denna länk. Eftersom NGM inte har åtagit sig att tillhandahålla en pressmeddelandetjänst på Twinblades hemsida finner disciplinnämnden att Twinblade brutit mot punkt 3.6 i listningsavtalet genom att inte se till att föreskriven information finns på bolagets hemsida. Twinblade har inte anfört några skäl för att inte iaktta föreskrifterna i den nämnda punkten.

NGM har enligt egen uppgift haft svårigheter att få kontakt med företrädare för Twinblade, bland annat i samband med frågor kring halvårsrapporten. Twinblade har emellertid förnekat att det förekommit några sådana svårigheter. Någon utredning om de påstådda svårigheterna har inte förebragts. Disciplinnämnden finner att NGM inte styrkt att svårigheter av angivet slag förekommit.

Disciplinnämnden har funnit att Twinblade i fyra avseenden brutit mot listningsavtalets bestämmelser om informationsskyldighet. Avtalsbrotten utgör brott också mot 13 kap. 12 § andra stycket lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden jämfört med 11 kap. 6 § samma lag samt 10 kap. 2, 10 a och 12 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser. Försummelsen att omedelbart offentliggöra att styrelsens ordförande avgått är enligt Disciplinnämnden av sådan art att bolaget inte kan undgå påföljd. Vid en samlad bedömning finner disciplinnämnden att bolaget bör åläggas att utge ett vite med ett belopp som motsvarar bolagets årsavgift till NGM.

På disciplinnämndens vägnar



I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Bo Svensson, ordförande, justitierådet Severin Blomstrand, advokaten Hans Schedin, konsulten Anders Broström och konsulten Bernt Magnusson