

Disciplinnämnden

Beslut 2009:4

vid Nordic Growth

Market NGM AB

2009-12- 02

Styrelsen för Nordic Growth Market NGM AB

Fråga om Clean Oil Technology AB brutit mot listningsavtalet m.m.

DISCIPLINNÄMNDENS AVGÖRANDE

Disciplinnämnden finner att Clean Oil Technology AB har dels brutit i den informations-skyldighet som bolaget åläggs i bilaga till listningsavtalet och dels brutit mot bestämmelserna i punkt 2.1 i listningsavtalet om skyldighet för bolaget att ha ett ekonomi- och rapporteringssystem som gör det möjligt att uppfylla informationskraven i listningsavtalet m.m. samt ålägger enligt punkt 5.2 i listningsavtalet Clean Oil Technology AB att betala ett vite motsvarande en årsavgift.

INLEDNING

Aktierna i Clean Oil Technology AB, org nr 556598-5362, Box 8077, 402 78, Göteborg, i det följande betecknat COT, är sedan år 2004 listade på Nordic Growth Market NGM AB:s (NGM-börsen) handelsplattform Nordic MTF.

NGM-börsen

Den 27 augusti 2008 kontaktade COT marknadsövervakningen vid NGM-börsen och meddelade att man vid framtagandet av halvårsbokslutet konstaterat en icke oväsentlig inventeringsdifferens. COT, som har räkenskapsår januari - december, gjorde bedömningen att ett korrekt halvårsbokslut inte kunde presenteras inom två månader från räkenskapsperiodens slut i enlighet med listningsavtalet, utan tidigast den 15 september 2008. NGM-börsen informerade COT i mail om syftet med reglerna kring informationshantering samt vikten av en väl fungerande informationsgivning. NGM-börsen gjorde, mot bakgrund av att informationen ska vara korrekt, relevant och tillförlitlig, bedömningen att COT i detta fall kunde medges anstånd till den 15 september.

COT ska i enlighet med listningsavtalet offentliggöra en bokslutskommuniké senast två månader efter räkenskapsårets slut, dvs. senast den sista februari. Den 26 februari 2009 kontaktade COT marknadsövervakningen på NGM-börsen och meddelade att Morgan Ryhman, COT:s verkställande direktör, blivit sjuk. COT begärde med anledning av detta anstånd med att lämna bokslutskommunikén till den 2 mars. NGM-börsen medgav anstånd till klockan 08.00 den 2 mars med anledning av att sista dag för offentliggörande (28 februari) inföll på en lördag. NGM-börsen kontaktade COT före handelns öppnande den 2 mars och

efterfrågade bokslutskommunikén. COT hade inte uppfattat att offentliggörandet skulle ske före handelns öppnande. COT offentliggjorde bokslutskommunikén den 2 mars klockan 10.10.

Med anledning av det inträffade initierade NGM-börsen ett tillsynsärende mot COT. Ärendet avslutades med att NGM-börsen riktade kritik mot COT för bristande informationshantering. I beslutet informerades COT också tydligt om gällande tidsramar för den finansiella rapporteringen.

I bokslutskommunikén för år 2008 angav COT att man avsåg att lämna delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni den 31 augusti 2009. I pressmeddelande den 1 september meddelade COT att delårsrapporten skulle presenteras den 15 september. Med anledning av det inträffade tillställdes COT ett brev vari COT ombads förklara vilka överväganden som gjorts angående tidpunkten för offentliggörande av delårsrapporten. COT svarade att skälet till det inträffade var bristande administration och uppmärksamhet eftersom man inte uppmärksammat att motsvarande rapporttidpunkt föregående år, den 15 september, var avhängig den dispens som COT medgivit detta år. COT offentliggjorde delårsrapporten den 15 september 2009.

NGM-börsen anser att COT brustit i den informationsskyldighet som bolaget åläggs i bilaga till listningsavtalet, när det gäller offentliggörande av halvårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2009. Försummelsen är extra allvarlig eftersom motsvarande brister i offentliggörandet även förevarit beträffande halvårsrapporten och bokslutskommunikén för år 2008.

NGM-börsen anser även att det finns anledning att ifrågasätta huruvida COT uppfyller det i 2.1 listningsavtalet uppställda kravet på att bolaget ska ha ett ekonomi- och rapporterings-system som gör det möjligt att uppfylla kraven enligt listningsavtalet, lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och Finansinspektionens föreskrifter om verksamhet på marknadsplatser (FFFS 2007:17), eftersom COT vid de tre senaste rapporteringstillfällena ej offentliggjort informationen inom gällande tidsramar.

NGM-börsen hemställer att disciplinnämnden beslutar ålägga COT en påföljd i enlighet med punkt 5.2 i listningsavtalet.

COT

COT beklagar att bolaget på grund av olika omständigheter har brustit i sina förpliktelser enligt avtalet med NGM genom att lämna rapporter avseende delårsbokslut och bokslut försent. Bolaget har tidigare till NGM angett vad som orsakat dessa förseningar och har i sak inget nytt att tillägga vad avser skälen till försening.

Bolagets VD ger högsta prioritet åt att bolagets redovisning och den information COT lämnar till marknaden ska vara korrekt. COT har enligt honom en fullt tillräcklig ekonomisk funktion för att säkerställa kvalitén i bolagets redovisning, något som också vitsordas av bolagets revisorer. Förseningarna som förevarit har inte sin grund i något systemfel hos bolaget och har heller inte sin grund i ignorans eller brister i kompetens utan har till stor

del sin grund i missförstånd och i något fall sjukdom. Förseningarna (av vilka en försening avsåg endast någon timma) har således helt olika grunder.

COT har inte dolt något eller vilselett marknaden med felaktig information eller på annat sätt gynnat enskild aktieägare eller aktieägargrupp genom att medvetet dölja information för marknaden, tvärtom har bolaget lagt stor vikt vid att lämna korrekta och utförliga kommunikéer och därigenom förbättra rapporteringen. Bolagets förseningar har haft ringa betydelse för bolagets aktieägare och dessa kan knappast ha lidit skada på grund av förseningarna.

COT ser givetvis på dessa förseningar med största allvar och har därför skapat nya rutiner och ett nytt rapporteringsschema samt därutöver anlitat ytterligare personal för att säkerställa att bolagets redovisning färdigställs i så pass god tid att bolaget kan uppfylla bl.a. de krav för publicering av kommunikéer avseende bolagets delårsrapport och årsrapport som NGM-avtalet stadgar.

COT har för avsikt att ytterligare förbättra bolagets rapportering och vill ha ett fortsatt gott samarbete med NGM.

I enlighet härmed hemställer COT att NGM:s disciplinnämnd bedömer bolagets avvikelser från NGM-avtalet som ringa.

NGM

COT anför i sitt svaromål bland annat att förseningarna haft ringa betydelse för bolagets aktieägare och att dessa svårligen kan ha lidit skada av den. Vidare anför COT att "bolagets avvikelser från utfästelsen enligt NGM-avtalet" bör bedömas som ringa och inte är att betrakta som allvarliga eftersom avvikelserna ej torde vara att betrakta som vilseledande för bolagets aktieägare.

Huruvida någon lidit skada eller blivit vilseledd till följd av COT:s bristande informationsgivning är inte avgörande i detta ärende. NGM-börsens informationsregler syftar primärt till att upprätthålla förtroendet för den finansiella marknaden samt skapa en effektiv och väl fungerade handel. Det innebär bland annat att informationen ska offentliggöras omgående, att alla investerare ska ha tillgång till samma information samtidigt, att informationen ger en fullgod bild av emittentens rörelse, ställning och gång, samt att informationsgivningen är harmoniserad i ett jämförelseperspektiv.

Att kunna hantera finansiell information är ett grundläggande krav i NGM-börsens noteringsprocess och manifesteras tydligt i NGM-börsens regelverk. Eftersom COT:s överträdelser skett vid upprepade tillfällen anser NGM-börsen att bolagets överträdelser inte är att betrakta som ringa. NGM-börsen hemställer att disciplinnämnden beslutar ålägga COT ett vite.

COT

Bolaget vidhåller sin ståndpunkt att förseningarna knappast kan ha haft någon inverkan för aktieägares möjlighet att bedöma bolagets rörelse samt att bolaget på intet sätt har förfördelat

någon aktieägare ur informationssynpunkt och att därför förseningarna ska vara att betrakta som "mindre allvarliga".

DISCIPLINNÄMNDENS BEDÖMNING

COT har ostridigt offentliggjort halvårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2009 för sent och har därmed brutit mot bestämmelserna om informationsskyldighet beträffande halvårsrapporter i bilagan till listningsavtalet.

Det är också ostridigt att COT har offentliggjort halvårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2008 och bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2008 för sent. Dessa förseningar har föranlett NGM-börsen att initiera ett tillsynsärende som avslutades med att NGM-börsen riktade kritik mot COT. De prövas därför inte särskilt av disciplinnämnden i detta ärende. Att COT vid tre på varandra följande rapporteringstillfällen försummat att offentliggöra informationen inom föreskriven tid har emellertid föranlett NGM-börsen att begära att disciplinnämnden prövar frågan om COT haft ett sådant ekonomi- och rapporteringssystem som föreskrivs i punkt 2.1 i listningsavtalet.

COT har förnekat att bolaget haft ett bristfälligt ekonomi- och rapporteringssystem och uppgivit att förseningarna till stor del har haft sin grund i missförstånd och i något fall sjukdom. Ett listat bolag måste emellertid ha ett ekonomi- och rapporteringssystem som fungerar även om verkställande direktören blir sjuk eller något annat oväntat inträffar. Det förhållandet att bolaget vid tre på varandra följande rapporteringstillfällen lämnat rapporterna för sent visar enligt disciplinnämndens mening att bolagets ekonomi- och rapporteringssystem inte uppfyllt kraven i punkt 2.1 i listningsavtalet.

Brotten mot de angivna bestämmelserna i listningsavtalet kan med hänsyn till att bolagets ekonomi- och rapporteringssystem varit bristfälligt under lång tid inte bedömas som ringa. Till bilden hör emellertid att COT nu vidtagit åtgärder för att förhindra ett upprepande. Vid en samlad bedömning finner disciplinnämnden att COT bör åläggas att betala ett vite motsvarande en årsavgift.

På disciplinnämndens vägnar



I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Bo Svensson, ordförande, justitierådet Severin Blomstrand, konsulten Bernt Magnusson, konsulten Anna Ramel och advokaten Alf-Peter Svensson .