

Disciplinnämnden

Beslut 2009:5

vid Nordic Growth

Market NGM AB

2009-12-16

Styrelsen för Nordic Growth Market NGM AB

## **Fråga om Metromark Hospitality Group AB brutit mot listningsavtalet m.m.**

### **DISCIPLINNÄMNDENS AVGÖRANDE**

Disciplinnämnden finner att Metromark Hospitality Group AB har brutit mot bestämmelserna i punkterna 2.1, 3.2 och 3.5 i Avtal om upptagande till handel på Nordic MTF samt bestämmelserna i bilagan till samma avtal om information i samband med en bolagsstämma samt meddelar enligt punkt 5.2 i avtalet bolaget en varning.

#### **INLEDNING**

Aktierna i Metromark Hospitality Group AB (Metromark), org nr 556702-2636, Adelgatan 5, 211 22 Malmö är sedan år 2007 listade på Nordic Growth Market NGM AB:s (NGM-börsen) handelsplattform Nordic MTF.

#### **NGM-börsen**

Den 2 juni 2009 offentliggjorde Metromark en kallelse till årsstämma den 30 juni 2009. I punkt 11 i kallelsen angavs att styrelsen avsåg att söka ett bemyndigande. Metromark offentliggjorde en kommuniké från årsstämman den 3 juli 2009, klockan 08.09, dvs. tre dagar efter stämman. I kommunikén angavs att stämman hade beslutat i enlighet med kallelsen. Ingen uppgift lämnades emellertid om att styrelsens förslag om ett bemyndigande hade återkallats, och att stämman således inte fattat något beslut avseende punkt 11 i kallelsen. Detta förhållande uppdagades först i samband med tillsynsärendet mot Metromark, se nedan.

Den 3 juli 2009 publicerade Metromark en kallelse till extra bolagsstämma den 7 augusti 2009 på Post- och Inrikes Tidningars hemsida. Kallelsen offentliggjordes aldrig via NGM-börsens nyhetsdistribution NG News, men omnämndes i ett pressmeddelande avseende en annan händelse senare samma dag.

Den 6 augusti 2009, klockan 10.41, offentliggjorde Metromark via NG News en kallelse till en extra bolagsstämma den 4 september 2009. Kallelsen fanns emellertid att tillgå på Post- och Inrikes Tidningars hemsida redan före offentliggörandet.

Den 7 augusti 2009, klockan 14.21, offentliggjorde Metromark en kommuniké från den extra bolagsstämma som hölls samma dag enligt kallelsen den 3 juli. I kommunikén angav

Metromark att stämman helt och hållet beslutat i enlighet med styrelsens framlagda förslag. Uppgiften var dock felaktig eftersom den styrelsesammansättning som stämman beslutade inte överensstämde med det förslag som presenterades i kallelsen.

Med anledning av ovanstående initierade NGM-börsen den 8 september 2009 ett tillsynsärende mot Metromark. I svarsbrev till NGM-börsen, daterat den 11 september 2009, bekräftade Metromark ovanstående händelser. Metromark angav bland annat att verksamheten vuxit kraftigt under våren 2009 och att funktionen Investor Relations inte räckt till för att hantera det ökade behovet av informationsgivning. Metromark har, i syfte att förstärka funktionen för Investor Relations, under juni 2009 ingått ett avtal med förvaltningsbolaget STRICT Equity AB. Metromark angav vidare att man mot bakgrund av det inträffade även sett över rutinerna för Metromarks informationshantering.

NGM-börsen påstår att Metromark brutit mot följande bestämmelser.

Enligt punkt 2.1 i Avtal om upptagande till handel på Nordic MTF (Listningsavtalet) ska ett listat bolag uppfylla samtliga listningskrav så länge bolagets aktier handlas på Nordic MTF. Däri ingår bland annat att bolaget ska ha ekonomi- och rapporteringssystem som gör det möjligt att uppfylla informationskraven enligt Listningsavtalet, lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LVPM) samt Finansinspektionens föreskrifter om verksamhet på marknadsplatser (FFFS 2007:17).

Av punkt 3.2. i Listningsavtalet framgår bland annat att all information som Metromark är skyldigt att offentliggöra enligt listningsavtalet ska offentliggöras genom NGM. Ett offentliggörande ska anses ha skett när den information som lämnats från Metromark distribuerats av NGM enligt NGM:s regler och rutiner. Metromark har inte offentliggjort kallelsen den 3 juli 2009 i enlighet med denna regel.

I punkt 3.5. i Listningsavtalet stadgas att information som lämnas i enlighet med avtalet ska vara korrekt, relevant och tillförlitlig. Varken i kommunikén från årsstämman eller i kommunikén från den extra bolagsstämman den 7 augusti 2009 har Metromark lämnat korrekta uppgifter. I den förra uppgav Metromark att stämman beslutat i enlighet med kallelsen, utan att informera om att styrelsens förslag om ett bemyndigande hade återkallats. I den senare meddelade Metromark att stämman beslutat i enlighet med styrelsens framlagda förslag, vilket även det var felaktigt, eftersom stämmans beslut om styrelsens sammansättning inte överensstämde med förslaget i kallelsen.

I bilagan till Listningsavtalet (Bilagan) stadgas det under rubriken Bolagsstämma att kallelse till bolagsstämma skall offentliggöras i samband med dess utfärdande. Ett offentliggörande ska således ske senast vid en publicering på Post- och Inrikes Tidningars hemsida. Metromarks offentliggörande av kallelsen den 6 augusti 2009 skedde inte i enlighet med denna regel. Vidare framgår det under samma rubrik att Metromark ska i kommuniké från bolagsstämman omedelbart offentliggöra information som är av icke oväsentlig betydelse för aktiemarknaden. Offentliggörandet ska ske omedelbart, vilket normalt innebär att offentliggörandet inte ska ta längre tid än det tar att sammanställa och skicka ut

informationen. Metromark offentliggjorde kommunikén från årsstämman först tre dagar efter stämmodagen, vilket inte är i enlighet med bestämmelsen

Påföljder vid åsidosättande av listningsavtalet regleras i listningsavtalets punkt 5.

För de ovan konstaterade överträdelserna av listningsavtalets punkt 3.2 och 3.5 samt Bilagans bestämmelser om information i samband med en bolagsstämma, hemställer NGM-börsen att disciplinnämnden beslutar ålägga Metromark ett vite.

### **Metromark**

Metromark hänvisar till sitt ovan nämnda brev till NGM-börsen av den 11 september 2009 och tillägger.

Metromark beklagar de inträffade felaktigheterna som huvudsakligen berodde på tidigare bristande resurser och otillräckliga interna rutiner. Bolaget anser dock att man vidtagit nödvändiga åtgärder genom att förvaltningsbolaget STR1CT Equity AB numera hanterar Metromarks Investor Relations funktion och andra löpande frågor som berör bolagets ekonomi och administration samt juridik.

Metromark delar inte NGM-börsens uppfattning att pressmeddelandet den 7 augusti 2009 var felaktigt. Den dagordning som publiceras före stämman ska i huvuddrag beskriva föreslagna punkter till stämman. Denna dagordning är alltså till sin natur ett förslag. Initiativtagaren till ett förslag (om inval av viss person samt ett bemyndigande) valde att i samband med stämman återkalla det, vilket innebär att samtliga punkter på den av stämman godkända dagordningen vann stämmans gehör.

Pressmeddelandet var således korrekt eftersom den dagordning som stämman antog, även helt röstades igenom.

Med anledning av felaktigheternas art och det förhållandet att någon aktieägare eller tänkbar investerare rimligtvis inte kan anses ha kommit till skada, är det Metromarks förhoppning att ett vitesföreläggande inte kommer att bli aktuellt.

### **NGM-börsen**

Enligt NGM-börsens regler ska ett bolag offentliggöra kallelse till en bolagsstämma genom ett pressmeddelande. Av 7 kap. 24 § aktiebolagslagen (2005:551) framgår det att kallelsen ska innehålla förslag till dagordning. I förslaget skall styrelsen tydligt ange de ärenden som ska behandlas vid bolagsstämman. I förevarande fall har det förslag som presenterades i kallelsen reviderats vid bolagsstämman. När bolaget sedan i kommuniké från stämman angav att stämman "helt och hållet beslutat i enlighet med styrelsens förslag" är det stor risk att de som inte deltog i stämman uppfattat det som att stämman beslutat i enlighet med det offentliggjorda förslaget. NGM-börsen anser därför att informationen i kommunikén inte var korrekt och tydlig på det sätt som krävs enligt börsens regler. Det ligger för övrigt i sakens natur att förändringar av offentliggjord information kommuniceras på motsvarande sätt som ursprungsinformationen.

NGM-börsen vidhåller sin uppfattning att Bolaget inte lämnat informationen i enlighet med punkt 3.5 i Avtal om upptagande till handel på Nordic MTF. NGM-börsen anser inte att överträdelserna i ärendet sammantaget är att betrakta som ringa.

## DISCIPLINNÄMNDENS BEDÖMNING

Det är ostridigt att Metromarks kommuniké den 3 juli 2009 avseende årsstämman den 30 juni samma år, kallelse till extra bolagsstämman den 7 augusti 2009, kallelse till extra bolagsstämman den 4 september 2009 och kommuniké den 7 augusti 2009 avseende den extra bolagsstämma som hölls samma dag publicerats på det sätt och med det innehåll som NGM-börsen påstått.

Metromark har förnekat att kommunikén den 7 augusti 2009 varit felaktig eftersom stämman beslutat i enlighet med den av stämman reviderade dagordningen men har medgivit att bolaget förfarit felaktigt i fråga om de övriga åtgärder som NGM-börsen lagt bolaget till last.

När det gäller kommunikén den 7 augusti 2009 finner disciplinnämnden att Metromark brutit mot bestämmelserna i punkt 3.5. i Listningsavtalet om att information som lämnas i enlighet med avtalet ska vara korrekt, relevant och tillförlitlig genom att i kommunikén från den extra bolagsstämman samma dag uppge att stämman beslutat i enlighet med styrelsens framlagda förslag, trots att stämmans beslut om styrelsens sammansättning inte överensstämde med förslaget i kallelsen.

Disciplinnämnden delar även i övrigt NGM-börsens bedömning av de påtalade och ostridiga felaktigheterna.

Metromark har alltså brutit mot bestämmelserna i punkt 3.2 och 3.5 i Avtal om upptagande till handel på Nordic MTF samt bestämmelserna i bilagan till samma avtal om information i samband med en bolagsstämma.

De fyra brotten mot de angivna bestämmelserna i listningsavtalet har begåtts under en kort period sommaren 2009. Det är tydligt att bolagets ekonomi- och rapporteringssystem då inte motsvarade kraven i punkt 2.1 i Listningsavtalet. Till bilden hör emellertid att Metromark vidtagit åtgärder för att förhindra ett upprepande. Vid en samlad bedömning finner disciplinnämnden att påföljden kan stanna vid en varning.

På disciplinnämndens vägnar



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