

Disciplinnämnden vid

Beslut 2017:1

Nordic Growth

Market NGM AB

2017-03-28

Styrelsen för Nordic Growth Market NGM AB

## DISCIPLINNÄMNDENS AVGÖRANDE

Disciplinnämnden finner att Concent Holding AB (publ), org. nr. 556966-5671, har brutit mot punkterna 4.1.1, 4.1.2, 4.2.1, 4.2.9, 4.2.12 och 4.3.4 i NGM-börsens ”Regler för bolag vars aktier är listade på Nordic MTF” samt ålägger enligt avsnitt 5 i Regelverket bolaget ett vite om trehundra tusen (300 000) kronor.

### Inledning

Ärendet avser Concent Holding AB (publ), org. nr. 556966-5671 (”**Concent**” eller ”**Bolaget**”). Concents aktier är sedan den 7 juli 2015 listade på Nordic Growth Market NGM AB:s (”**NGM-börsen**”) multilaterala handelsplattform Nordic MTF.

För Concent gäller regelverket ”Regler för bolag vars aktier är listade på Nordic MTF”, gällande från och med den 3 juli 2016 (”**Regelverket**”), eftersom Bolaget den 28 juni 2015 undertecknade ett åtagande om att följa vid var tid gällande regelverk för bolag vars aktier är listade på Nordic MTF. I detta ärende önskar NGM-börsen att få disciplinnämndens prövning rörande Concents informationsgivning beträffande ett antal överträdelser av Regelverket som Bolaget, enligt NGM-börsens bedömning, gjort sig skyldigt till.

### NGM-börsens ansökan i sammandrag

#### *Försenat offentliggörande av revisors förtida avgång*

Enligt uppgift från Bolaget erhöll Concents styrelseordförande och Concents verkställande direktör fredagen den 18 november 2016 klockan 16:55 ett meddelande från Bolagets revisor KPMG AB om att KPMG:s uppdrag som revisor i Bolaget, på revisorns egen begäran, upphört i förtid. Concent offentliggjorde inte informationen om revisorns förtida avgång förrän den 25 november 2016 klockan 08:00. Samma dag som informationen om revisorns förtida avgång offentliggjordes föll aktiekursen i Bolaget kraftigt, från föregående dags stängningskurs på 3,52 kr till som lägst 2,23 kr. När börsen stängde samma dag var kursen 2,80 kr, vilket motsvarar en nedgång från föregående dags slutkurs med 20,45 procent. Den 25 november 2016 placerade NGM-börsen aktierna i Concent under observation på grund av den väsentliga osäkerhet rörande Bolaget som NGM-börsen ansåg föreligga efter revisorns förtida avgång.

NGM-börsen anser att Concent har brutit i den informationsskyldighet som föreskrivs i punkterna 4.1.1, 4.2.1 och 4.2.9 Regelverket. Dessa bestämmelser innebär att Bolaget så snart som möjligt ska offentliggöra insiderinformation, samt offentliggöra ändring av stämмоvald revisor.

#### *Bristfällig informationsgivning rörande försäljning av Barents Center*

Den 14 november 2016 klockan 05:00 offentliggjorde Concent ett pressmeddelande om att Bolaget tecknat avtal om försäljning av Barents Center, en multibyggnad bredvid IKEA i Haparanda med gymnasieskola, multiarena, innovationscenter, vårdcentral, dagvarubutik, handel m.m. Pressmeddelandet innehöll ingen uppgift om köpeskilling eller annan finansiell information om affären eller om transaktionens påverkan på Bolagets finansiella ställning.

NGM-börsen anser att Concent har brutit i den informationsskyldighet som Bolaget åläggs enligt Regelverkets punkt 4.1.2. Bestämmelsen innebär att all information som offentliggörs av ett listat bolag ska vara fullständig, korrekt, relevant och tydlig. Information rörande beslut, fakta och omständigheter måste vara tillräckligt utförlig för att möjliggöra en bedömning av informationens betydelse för Bolaget, dess finansiella resultat och ställning eller priset på aktierna. Av punkt 4.2.12 framgår att information om köp eller försäljning av bolag eller verksamhet ska offentliggöras om transaktionen är väsentlig. Den offentliggjorda informationen om transaktionen ska, bland annat, innehålla uppgift om köpesumma. Med hänsyn till att Barents Center var Concents största projekt är en försäljning av projektet enligt NGM-börsens mening en händelse av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare – därmed följer enligt Regelverkets punkt 4.2.12 att information om köpesumma ska offentliggöras.

#### *Bolaget har inte utan dröjsmål lämnat efterfrågad information till NGM-börsen*

NGM-börsen begärde i brev den 14 november 2016 till Concent att omedelbart erhålla en kopia av avtalet om försäljningen av Barents Center. När kopian dröjde påminde NGM-börsen Bolaget den 15 november 2016, den 17 november 2016, den 23 november 2016, den 25 november 2016 samt den 6 december 2016 om att Concent skulle ge in den begärda avtalskopian. Den inkom emellertid till NGM-börsen först den 6 december klockan 11:20, det vill säga 22 dagar efter NGM-börsens första brev.

Enligt punkt 4.3.4 i Regelverket ska ett bolag som är listat på Nordic MTF på anmodan, utan dröjsmål, lämna NGM-börsen de upplysningar som börsen behöver för att kunna fullgöra sina skyldigheter enligt lag, förordning, Finansinspektionens föreskrifter eller andra författningar. En i allt väsentligt motsvarande skyldighet för noterade bolag finns dessutom i 11 kap. 6 § och 15 kap. 6 § i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

NGM-börsen anser att Bolaget inte har fullgjort sin informationsskyldighet enligt punkt 4.3.4.

#### *Bolaget har inte informerat om en fordran på Concent*

Den 5 februari 2017 offentliggjordes ett pressmeddelande med information om att en majoritetspost i Concent sålts av huvudägaren i Concent till två köpare samt att säljaren i samband med aktieöverlåtelsen eftergivit en fordran om 185 miljoner kronor på Concent.

Pressmeddelandet offentliggjordes av köparen. NGM-börsen anser inte att Concent informerat om att huvudägaren (säljaren) under en tid haft en fordran på 185 miljoner kronor på Bolaget. Fordran ska enligt Concent ha uppkommit den 14 november 2016 i samband med att ett avtal om försäljning av Concent Utveckling 7 AB till Avalanche Capital AB hävdades. Concent uppger att information om fordrans uppkomst offentliggjordes till allmänheten genom det pressmeddelande om försäljningen av Barents Center som lämnades den 14 november 2016. Bolaget pekar särskilt ut följande mening i pressmeddelandet som påstås belysa fordrans uppkomst:

”I samband med försäljningen häver Concent också avtalet om försäljningen av Concent Utveckling 7 AB till från 2014.”

NGM-börsen anser att det inte av pressmeddelandet den 14 november 2016 går att utläsa att det i samband med försäljningen av Barents Center uppkommit en fordran om 185 miljoner kronor på Concent.

Att en fordran på Concent om 185 miljoner kronor uppkom i samband med försäljningen av Barents Center måste anses vara en väsentlig händelse som enligt NGM-börsens bedömning skulle ha offentliggjorts så snart som möjligt i enlighet med Regelverkets punkt 4.1.1 och 4.2.12. NGM-börsen bedömer att Bolaget har brutit i denna skyldighet samt att Bolaget under alla omständigheter har åsidosatt sin skyldighet enligt Regelverkets punkt 4.1.2, som anger att information som offentliggörs av bolaget ska vara fullständig, korrekt, relevant och tydlig.

#### *Uteblivet offentliggörande av förändring i styrelsen*

NGM-börsen erhöll den 23 november 2016 information om att Bolagsverkets näringslivsregister innehöll uppgiften att David Mikael Lehto avgått från Concents styrelse per den 22 november 2016. Marknadsövervakningen tog samma dag, klockan 12:43, kontakt med Concent rörande David Lehtos avgång.

Concent återkom den 23 november 2016 klockan 22:14 och angav att Bolaget initialt var av uppfattningen att David Lehto utträtt ur styrelsen av misstag. Senare samma kväll fick NGM-börsen ett mail från David Lehto där han angav att utträdet ur Bolagets styrelse var ett misstag, att han avsåg att sitta kvar i styrelsen samt att han avsåg att kontakta Bolagsverket rörande ett återinträde. NGM-börsen kunde dock konstatera att uppgiften om David Lehtos återinträde i Bolagets styrelse inte var korrekt eftersom Bolagsverket aldrig återregistrerade David Lehto som styrelseledamot i Bolaget. Concent valde via en extra bolagstämma den 22 december 2016, det vill säga en knapp månad efter David Lehtos utträde, en ny styrelse, i vilken David Lehto inte ingick.

NGM-börsen anser att Bolaget har brutit mot punkt 4.2.9 i Regelverket. Den bestämmelsen jämförd med punkt 4.1.1 i Regelverket innebär att förslag och förändringar beträffande styrelse och högsta ledning ska offentliggöras så snart som möjligt.

## Concents svaromål i sammandrag

Concent har inte gjort några invändningar mot den beskrivning av händelseförlopp och omständigheter som NGM-börsen har lämnat i sin ansökan och som har redovisats ovan. Bolaget har också godtagit NGM-börsens rubriceringar av Concents påstådda brott mot Regelverket, men har anfört att omständigheterna i flera fall är förmildrande.

När det gäller offentliggörande av revisorns förtida avgång trodde Concent att det var fråga om ett missförstånd och sökte under flera dagar kontakt med KPMG och revisorn. Så snart som det stod klart att såväl revisionsbolaget som revisorn avsåg sig revisionsuppdraget offentliggjorde Concent detta.

I fråga om försäljningen av Barents Center skulle köpeskillingen fastställas i efterhand genom en komplicerad beräkning varför parterna kom överens om att köpeskillingen skulle hållas hemlig.

När NGM-börsen begärde in försäljningsavtalet för Barents Center återstod det att göra en mindre justering i avtalet. Så snart Concent fått in det slutliga avtalet översändes det till NGM-börsen.

David Lehto lämnade motstridiga besked om huruvida han avsåg att sitta kvar i Concents styrelse. I och med att stämman inte återvalde honom blev det klart att David Lehto inte längre ingick i styrelsen, vilket tillkännagavs genom den kommuniké som utfärdades efter stämman den 22 december 2016.

När det gäller fordringen på Concent har Bolaget, som redovisats ovan, anfört att information om denna fordran offentliggjordes genom det pressmeddelande om försäljningen av Barents Center som lämnades den 14 november 2016.

## Disciplinnämndens samlade bedömning

Som Concent medger och de av NGM-börsen ingivna handlingarna visar har Bolaget brutit mot punkterna 4.1.1, 4.1.2, 4.2.1, 4.2.9, 4.2.12 och 4.3.4 i NGM-börsens Regelverk.

NGM-börsen hemställer att disciplinnämnden ålägger Concent ett vite, medan Concent anser att det räcker med en varning.

Av avsnitt 5 i Regelverket framgår följande.

”Åsidosätter Bolaget lag, förordning, annan författning, Börsens regler eller allmänt accepterad god sed på värdepappersmarknaden får Börsen, om överträdelsen är allvarlig, besluta om avlistning av Aktierna eller, i andra fall, ålägga Bolaget ett vite om högst 1 miljon kronor. Vid bestämmande av vitets storlek ska hänsyn tas till överträdelsens omfattning och omständigheterna i övrigt. Är åsidosättandet mindre allvarligt eller ursäktligt, kan Börsen i stället för att ålägga vite meddela Bolaget varning.

Fråga om bestämmande av påföljd enligt denna punkt avgörs av Börsens disciplinnämnd.”

Informationsreglerna syftar till att ge samtliga intressenter på värdepappersmarknaden tillgång till samma information samtidigt. Detta är en förutsättning för att intressenterna ska kunna göra väl underbyggda investeringsbedömningar i fråga om de bolag vars värdepapper handlas på marknaden. Brister i de noterade bolagens informationsgivning är ägnade att rubba

förtroendet för värdepappersmarknaden. Informationsreglerna utgör därför grundbultar i handeln med värdepapper och brott mot dessa regler är sällan mindre allvarliga eller ursäktliga. Det är för disciplinnämnden tydligt att Concents ovan angivna brott mot informationsreglerna inte kan anses vara vare sig mindre allvarliga eller ursäktliga. Påföljden kan därför inte stanna vid en varning.

Trots att regelbrottens art och antal inger betänkligheter har NGM-börsen inte förordat att Bolaget avlistas. Disciplinnämnden finner inte heller att överträdelserna är så allvarliga att det är nödvändigt med en så ingripande påföljd. Bolaget ska i stället åläggas att betala ett kännbart vite.

Vid bestämmande av vitets storlek ska hänsyn tas till överträdelsernas ovan angivna omfattning och omständigheterna i övrigt. Till sistnämnda omständigheter hör bland annat att överträdelserna har skett under en period då Bolaget agerat under svåra förhållanden med ansträngd likviditet men disciplinnämnden anser inte att detta ger Bolaget en giltig ursäkt för sin senfärdiga hantering av informationsfrågorna.

Bolaget har uppgett att Bolaget på eget initiativ har sett över sina rutiner för informationsgivning så att varje pressmeddelande numera går via Bolagets mentor och, vid behov, granskas av legala rådgivare med särskild kompetens inom aktiemarknadsrätt. Den senaste tidens pressmeddelanden har hanterats på detta sätt. Med hänsyn till att Bolagets pressmeddelanden numera kvalitetssäkras innan de publiceras och att den senaste tidens pressmeddelanden har varit tydliga mot marknaden och handlagts med skyndsamhet, finner disciplinnämnden att det finns skäl att gå fram med en viss försiktighet när påföljden bestäms.

För en försiktig inställning när det gäller vitets storlek talar också Bolagets storlek som ger en anvisning om att ConCENT har en begränsad betalningsförmåga. Det är fråga om ett med de flesta mått mätt litet bolag.

På grund av det anförda ska Bolaget åläggas ett vite om trehundra tusen (300 000) kronor.

På disciplinnämndens vägnar



I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Bo Svensson, ordförande, f.d. justitierådet Severin Blomstrand, f.d. auktoriserade revisorn Sigvard Heurlin, f.d. chefsjuristen Ulf Lindgren och konsulten Anna Ramel.