

OMX Surveillance

Månadsrapport April 2008

Stockholm

Disciplinnämnden vid OMX Nordiska Börs Stockholm har i april behandlat fyra ärenden angående eventuella brott mot börsens regler.

I det första fallet beslutade nämnden att Sandvik AB skulle betala ett vite på en årsavgift, det vill säga 3 miljoner kronor. Sandvik hade brutit mot god sed på värdepappersmarknaden genom att kringgå de s.k. Leo-reglerna i aktiebolagslagen. Enligt dessa regler kan ett börsbolag inte utan bolagsstämmans godkännande överlåta aktierna i ett dotterbolag till verkställande direktören i dotterbolaget. I förevarande fall hade Sandvik överlåtit aktierna i dotterbolaget till ett holdingbolag som ägdes av verkställande direktörens dotter utan att transaktionen godkänkts på en bolagsstämma.

Det andra och det tredje fallet rörde offentliggörande av finansiella rapporter. AB Ångpanneföreningen och Getinge AB erhöll båda varningar för att ej ha publicerat sina bokslutskommunikéer på ett korrekt sätt. Båda bolagens bokslutskommunikéer för år 2007 var tillgängliga på bolagens hemsidor före det att rapporterna hade publicerats i enlighet med börsens regler. Till skillnad från liknande ärenden under senare tid har överträdelserna i förevarande fall inte berott på bristfälliga rutiner hos företagen utan på tillfälliga misstag i hanteringen. Nämnden ansåg därför att överträdelserna i båda fallen kunde anses vara av mindre allvarlig karaktär och nöjde sig med att meddela bolagen var sin varning.

Det fjärde fallet rörde Digital Vision AB. Bolaget befanns skyldigt till att ha brutit mot de regler som gäller vid börsen genom att inte ha följt gällande redovisningsregler (IFRS) samt genom att inte omedelbart ha offentliggjort en oren revisionsberättelse. Nämnden beslutade därför att Digital Vision skulle betala ett vite på tre årsavgifter, d v s 576 000 kronor.

Ett bolag har erhållit kritik för att inte ha publicerat en vinstvarning då bolaget tre veckor innan dess bokslutskommuniké skulle offentliggöras insåg att resultatet skulle komma att kraftigt understiga de förväntningar som fanns i marknaden. Bolaget hade inte publicerat någon egen prognos men börsens regler kräver ändå att ett bolag under vissa förutsättningar informerar marknaden om en oväntad väsentlig resultatförändring.

Ett bolag kritiserades för att i en intervju ha avslöjat att bolagets förlust för det fjärde kvartalet 2007 skulle komma att bli högre än marknaden förväntningar. Uttalandet gjordes ett par dagar före presentationen av bolagets bokslutskommuniké och fick en kraftig effekt på bolagets aktiekurs.

I ett ärende har skriftlig kritik utfärdats mot en medlem. Ärendet avsåg en situation där medlemmen hade sänt ett antal ordrar under stängningscallen och där limiterna för dessa ordrar kraftigt avvek från gällande marknadspriser.

Under månaden har sex ärenden anmälts till Finansinspektionen, i enlighet med börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Fem av dessa ärenden rörde misstänkt olaglig insiderhandel och det sjätte avsåg misstänkt marknadsmanipulation. Härutöver har anmälan gjorts avseende ett ärende där graden av misstanke varit lägre.

Aktierna i CashGuard AB placerades på observationsavdelningen på grund av att bolaget offentliggjort att ett avtal tecknats om att slå samman verksamheten med PSI Group ASA. Avtalet kräver godkännande från bolagsstämmor i båda bolagen.

Aktierna i Borås Wäfveri AB placerades på observationsavdelningen med anledning av att bolaget informerat om att dess revisor i revisionsrapporten hade gjort en anmärkning angående bolagets likviditetssituation. Börsen ansåg med anledning av detta att det förelåg en väsentlig osäkerhet angående bolagets finansiella situation.

Helsingfors

Disciplinnämnden vid OMX Nordiska Börs Helsingfors har under månaden gett Ruukki Group Oyj en varning för ett brott mot börsens regler.

Bolaget offentliggjorde den 13 februari 2007 klockan 12:43 att ett avtal slutits mellan två större aktieägare angående den framtida ägarstrukturen i bolaget. Vidare informerades om att detta avtal även innehöll strategiska planer för bolaget. Dessa aktieägare hade dock ca tre timmar före bolagets offentliggörande publicerat ett pressmeddelande med information om avtalet. Då en av de inblandade parterna satt i styrelsen för Ruukki Group ansåg disciplinnämnden att bolaget fått kännedom om avtalet redan då det undertecknades och inte först då aktieägarnas pressmeddelande publicerades, såsom bolaget hade angett. Därmed hade bolaget inte publicerat sitt pressmeddelande omedelbart efter det att kännedom erhållits, vilket är ett krav enligt reglerna.

Disciplinnämndens sekreterare gav ett bolag en reprimand för att de beslut som togs på bolagets årsstämma inte offentliggjordes förrän dagen efter det att stämman hållits och då först efter det att handeln hade inletts i bolagets aktie.

Ett bolag kritiserades för att inte ha publicerat tillfredställande information om ett företagsförvärv som bolaget genomfört.

En medlem har fått kritik för att vid upprepade tillfällen ha brutit mot de regler som gäller för att agera som likviditetsgarant i aktiehandeln.

Under månaden har ett ärende rörande misstänkt kursmanipulation överlämnats till den finska Finansinspektionen.

Köpenhamn

Ett bolag erhöll en reprimand för att bolaget på grund av otillräckliga rapporteringssystem ej inom rimlig tid skickat ut en nedjustering av bolagets årsresultat.

Hedegaard A/S placerades på observationsavdelningen på grund av ett bud från Lantmännen ek för till aktieägarna i bolaget.

Olicom A/S flyttades från observationsavdelningen på grund av att bolaget avslutat sin emission och konvertering av skulder.

Schouw & Co. A/S flyttades från observationsavdelningen sedan fusionen med BioMar Holding A/S hade godkänts av bolagsstämmor i båda bolagen. Schouw & Co. informerade också om att alla nödvändiga förberedelser hade vidtagits för att fusionen mellan bolagen skulle kunna genomföras i enlighet med det förslag som offentliggjordes den 12 mars, 2008.

Island

Ett bolag kritiserades för att ha brutit mot börsens regler. Enligt informationsreglerna måste ett bolag, i sin årsredovisning, inkludera information om löner för ledande befattningshavare på sådana avdelningar, inkluderande dotterbolag, som är av väsentlig betydelse för bolagets administration och verksamhet. Bolaget i fråga lämnade information om ersättningar till styrelsen och vd men publicerade inte i enlighet med reglerna information om ersättningar till övriga ledande befattningshavare och blev sedermera kritiserat.

Två obligationsemitterter kritiserades för att ha publicerat sina bokslutskommunikéer för sent. Enligt reglerna skall en sådan emittent omedelbart informera marknaden om bolagets resultat efter det att styrelsemötet avslutats där rapporten formellt sett godkänts. I de aktuella fallen skickades rapporterna ut dagen efter styrelsemötena och emittenterna ansågs därför ha brutit mot reglerna.

Handelsstopp initierades i Teymi hf., FL Group hf. och 365 hf i avvaktan på att information skulle publiceras om större ägarförändringar i de nämnda bolagen. Handeln återupptogs när informationen hade offentliggjorts.

Tallinnbörsen

Inget att rapportera.

Rigabörsen

Rigabörsens ledningsgrupp har vid ett möte beslutat att utdela varningar till två börsmedlemmar på grund av försenade leveranser i samband med transaktioner genomförda vid börsen. Enligt börsens regler och speciella regler för clearing och settlement skall en medlem alltid övervaka och säkerställa sina leveranser.

Ett handelsstopp initierades i AS Latvijās tilti på grund av att bolaget inte kommenterat de anklagelser om skatteoegentligheter som riktats mot bolaget, genom att skicka ut ett meddelande via börsens distributionssystem. Enligt börsens regler måste ett bolag kommentera tredjehandsuppgifter via börsens system om dessa kan antas ha en kurspåverkande effekt. Handeln återupptogs efter det att informationen offentliggjorts.

Rigabörsens ledningsgrupp har beslutat om övervakningsstatus för AS "Strenču MRS" på grund av att bolaget lagt fram ett förslag till årsstämman om att omvandla bolaget till ett

privat bolag. Enligt börsens regler kan ledningsgruppen besluta om övervakningsstatus för ett bolag för att upplysa marknads aktörer om speciella förhållanden angående det noterade bolaget. Rigabörsen har informerat tillsynsmyndigheten om ovanstående händelser.

Vilniusbörsen

Vilniusbörsen har under april kritiserat fyra bolag för att de inte har presenterat revisorsgranskade räkenskaper för år 2007 i enlighet med gällande regler. Reglerna i aktiebolagslagen samt i börsens handelsregler anger att bolagen måste offentliggöra revisorsgranskade räkenskaper minst 10 dagar före årsstämman. Tillsynsmyndigheten har underrättats om det inträffade.

Gubernija AB har åsatts övervakningsstatus efter det att bolaget hade offentliggjort att aktiekapitalet hade minskat till mindre än hälften av det kapital som anges i bolagets bolagsordning.

Linax AB har åsatts övervakningsstatus efter det att dess revisorsgranskade räkenskaper hade presenterats. Bolagets revisor anger i rapporten att det enligt dennes åsikt råder tveksamheter om bolagets framtida möjligheter enligt fortlevnadsprincipen på grund av att dotterbolaget Linax Nordic UAB offentliggjort vissa betydelsefulla händelser efter balansdagen som kommer att påverka bolaget.

Ett misstänkt fall av marknadsmanipulation rapporterades till tillsynsmyndigheten. En klient lade ordrar i illikvida aktier till ett högt pris varefter samma antal aktier såldes till ett lägre pris.

First North

Ett svenskt First North bolag kritiserades för felaktig information i dess bokslutskommuniké. Bolaget hade presenterat EBITDA resultatet för ett dotterbolag på ett sätt som om det istället utgjorde dotterbolagets EBIT resultat.

Ett svenskt First North bolag kritiserades för att man inte hade publicerat en kallelse till årsstämma genom ett pressmeddelande såsom regelverket anger.

Ett danskt First North bolag erhöll en reprimand för att man inte publicerat sin årsrapport på det förannonserade datumet samt att man inte informerat marknaden om förseningen. Bolagets Certified Adviser fick en reprimand för att man ej sett till att bolaget klarade av att publicera rapporten på det förutbestämda datumet.

Ett handelsstopp initierades i Pilum AB då börsen insåg att information angående ett förvärv som bolaget gjort hade lämnats ut av bolaget utan att informationen samtidigt offentliggjorts till marknaden. Handeln återupptogs efter det att informationen offentliggjorts i enlighet med First North regelverk.

Aktierna i Ancora AB placerades på First Norths observationsavdelning på grund av att börsen anser att bolaget på ett väsentligt sätt inte längre lever upp till gällande noteringskrav angående ledning och organisation.