

**DISCIPLINNÄMNDEN VID OMX
NORDIC EXCHANGE STOCKHOLM**

BESLUT 2008-06-04
2008:09

OMX Nordic Exchange Stockholm AB

OMX AB

Fråga om överträdelse av noteringsavtalet

Aktierna i OMX AB ("OMX") var fram till den 2 maj 2008 noterade på OMX Nordic Exchange Stockholm AB ("börsen"). Mellan bolaget och börsen gällde ett den 1 juli 2005 undertecknat noteringsavtal.

Börsen är ett helägt dotterdotterbolag till OMX, som därmed är ett företag som enligt definitionen i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden har ett kvalificerat innehav i börsen (se 1 kap. 5 § 18). Av Finansinspektionens föreskrifter (2007:17) om verksamhet på marknadsplatser framgår att ett disciplinärende rörande ett företag med ett kvalificerat innehav i börsen skall tas upp till prövning i disciplinnämnden efter beslut av nämndens ordförande. I enlighet med dessa bestämmelser har nämndens ordförande beslutat att förevarande ärende skall prövas av disciplinnämnden.

Börsen har härefter ingett härvid i bilaga fogad ansökan.

OMX har bestritt att det finns förutsättningar för att ålägga företaget disciplinpåföljd.

I ärendet har muntlig förhandling ägt rum den 30 maj 2008, varvid börsen företrätts av avdelningschefen Anders Ackebo och senior legal counsel Ulf Lindgren samt OMX företrätts av styrelseordföranden Magnus Böcker och chefsjuristen Magnus Billing.

Enligt noteringsavtalets bilaga punkt 1 får information som i inte oväsentlig grad är ägnad att påverka värderingen av bolagets noterade fondpapper inte annat än i särskilda fall lämnas på annat sätt än genom offentliggörande. Offentliggörandet sker genom att informationen snabbt och

på ett icke-diskriminerande sätt görs tillgänglig för allmänheten. Informationen skall samtidigt lämnas till börserna och snarast möjligt finnas tillgänglig på bolagets hemsida (punkt 3).

Av utredningen i ärendet framgår att OMX den 11 januari 2008 offentliggjorde att avtal träffats med Bombay Stock Exchange om leverans av teknologi. Ingen ordersumma angavs i pressmeddelandet. Den 12 januari 2008 publicerade Dagens Industri en artikel med rubriken "OMX får uppdrag av Bombaybörsen." I artikeln återfanns två citat från OMX:s dåvarande verkställande direktör Magnus Böcker, enligt vilka han uttalade "Ordervärdet är hemligt men det rör sig om flera hundra miljoner" och "En av våra största affärer genom tiderna."

OMX har bl a anförts följande. Bombay Stock Exchange är fortfarande en liten börs jämfört med de större börserna i världen, som exempelvis Londonbörsen, NYSE/Euronext, Nasdaq OMX och Tokyobörsen. Bombay Stock Exchange kan storleksmässigt inte heller mäta sig med Oslobörsen eller Swiss Exchange. Detta framgår av offentlig statistik från bland annat World Federation of Exchanges. Det är utifrån dessa faktiska sakförhållanden som de lösryckta citaten i Dagens Industri från den 12 januari 2008 måste läsas. Sakförhållandena rörande Bombay Stock Exchange och andra börser i världen är offentliga och kända i marknaden. Marknadens aktörer kunde på grundval pressmeddelandet och annan känd information bilda sig en uppfattning om affärens storleksordning. Det skall dock påpekas att Bombay Stock Exchange var en relativt betydelsefull affär för OMX, eftersom den gav OMX fotfäste i Indien och en möjlighet att få vara del av den utveckling som kan komma i Indien inom den finansiella sektorn. Dessutom avsåg den teknologi som skulle levereras flera olika områden. Bombay Stock Exchange's nuvarande marknad är redan idag av sådan storlek att den som får uppdraget som teknologileverantör har erhållit ett leveransåtagande som är betydande, dock ej av sådan dignitet att det kan anses vara kurspåverkande. Det pressmeddelande som OMX offentliggjorde den 11 januari 2008 gjordes endast av PR- och marknadsföringsskäl.

OMX anser alltså att den information som återfanns i artikeln inte var sådan att den var ägnad att påverka den bild av OMX som gavs i pressmeddelandet den 11 januari 2008 och i andra offentliggöranden. Det kan inte anses vara troligt att en investerare hade önskat ha den information som återfanns i artikeln innan han eller hon köpte eller sålde OMX-aktier. Det skall i detta sammanhang även påpekas att det vid tidpunkten för artikeln förelåg ett offentligt erbjudande från Borse Dubai till OMX:s aktieägare. Budpriset var 265 kronor per aktie och erbjudandeperioden hade inletts den 8 januari 2008. Erbjudandeperioden avslutades den 6 februari 2008 och acceptansnivån översteg då 90 procent.

Disciplinnämnden anmärker att det i noteringsavtalets bilaga, punkt 25, anges att, om ett börsbolag fattar beslut eller händelser inträffar som i icke oväsentlig grad är ägnade att påverka den bild av bolagets situation som skapats av tidigare offentliggjord information eller på annat sätt påverka värderingen av bolagets vid börser noterade fondpapper, bolaget omedelbart skall offentliggöra saken. I handledningstexten anges att bolaget så långt möjligt skall ange beslutets, avtalets eller händelsens förväntade effekt på resultat och ställning och att det om ett bolag skall offentliggöra en större order är väsentligt att information lämnas om ordersumma, inklusive den produkt det gäller.

I förevarande fall hade OMX inte i sitt pressmeddelande lämnat någon uppgift om ordersumma eller resultateffekter. Särskilt mot den bakgrunden måste det anses att de uppgifter om affären med Bombay Stock Exchange som lämnades i artikeln var delvis nya för marknaden och till sin natur i icke oväsentlig grad ägnade att påverka värderingen av OMX-aktien. Uppgifterna borde ha offentliggjorts i enlighet med noteringsavtalets regler.

Enligt disciplinnämndens mening står därför uppgiftslämnandet i intervjun inte i överensstämmelse med noteringsavtalets regler. Som OMX har påpekat ägde emellertid intervjun rum under den tid då det offentliga erbjudandet från Borse Dubai till OMX aktieägare löpte, och det fanns av detta skäl och med hänsyn till omständigheterna i det aktuella fallet knappast någon risk för att kursen i realiteten skulle påverkas. Mot den bakgrunden får överträdelsen betraktas som ringa, med följd att påföljden kan stanna vid varning. Den omständigheten att aktierna i OMX inte längre är noterade vid börser hindrar inte en sådan påföljd (se punkt 8 noteringsavtalet).

Disciplinnämnden meddelar OMX AB varning.

På disciplinnämndens vägnar

Johan Munck

I nämndens avgörande har deltagit justitierådet Johan Munck, direktören Hans Mertzig, direktören Carl-Johan Högbom, civilekonomen Ragnar Boman och direktören Jack Junel
Enhälligt.