

DISCIPLINNÄMNDEN VID

BESLUT

2020-02-17

NASDAQ STOCKHOLM

2020:02

Nasdaq Stockholm

Endomines AB (publ)

BESLUT

Disciplinnämnden ålägger Endomines AB att till Nasdaq Stockholm betala ett vite motsvarande två årsavgifter.

Hemställan

Aktierna i Endomines AB (publ) ("Endomines" eller "Bolaget") är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm AB ("Börsen"). Bolaget har undertecknat en förbindelse om att följa Börsens vid var tid gällande regelverk för emittenter ("Regelverket").

Börsen har gjort gällande att Endomines brutit mot punkten 3.1 i Regelverket genom att inte ha offentliggjort insiderinformation i rätt tid i enlighet med artikel 17 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 596/2014. Börsen har med hänvisning till avsnitt 5 i Regelverket hemställt att disciplinnämnden prövar överträdelsen av Regelverket och fastställer lämplig påföljd.

Endomines har vidgått omständigheterna i sak men bestritt att Bolaget har gjort sig skyldigt till den anförda överträdelsen av Regelverket.

Ingen av parterna har begärt muntlig förhandling. Disciplinnämnden har tagit del av handlingarna i ärendet.

Skäl för beslutet

Regelverket

Enligt punkten 3.1 i Regelverket ska en emittent offentliggöra insiderinformation i enlighet med artikel 17 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 596/2014 ("MAR").

Enligt artikel 17.1 i MAR ska en emittent så snart som möjligt informera allmänheten om insiderinformation som direkt berör den emittenten. Emittenten ska också se till att insiderinformationen offentliggörs på ett sätt som ger allmänheten en snabb tillgång till informationen och möjlighet till en fullständig och korrekt bedömning i rätt tid.

Överväganden

Den 1 oktober 2018 fick Bolaget vid lunchtid information från sin gruva i Pampalo om att produktionsvolymen av guld från gruvan för året var större än vad som prognostiserats. Efter att ha utvärderat informationen drog ledningen slutsatsen att den av Bolaget tidigare offentliggjorda produktionsprognosen för 2018 behövde revideras. Ett pressmeddelande upprättades därefter med en prognosrevidering, och lämnades till Bolagets styrelse för godkännande den 2 oktober, runt 15:30. Den 3 oktober klockan 11:00 offentliggjorde Bolaget ett pressmeddelande med information om att Endomines guldproduktion under perioden januari-oktober 2018 kommit att överskrida 300 kg, och att man därför ökat produktionsprognosen för 2018 till 312–320 kg, att jämföra med den produktionsprognos om 270–300 kg som Bolaget tidigare offentliggjort. Pressmeddelandet innehöll en hänvisning till att informationen var sådan som Bolaget var skyldigt att offentliggöra enligt MAR.

Börsen har anfört: Bolaget gjorde bedömningen att informationen i pressmeddelandet utgjorde insiderinformation senast 15:30 den 2 oktober. Bolaget var därmed enligt artikel 17.1 i MAR skyldigt att offentliggöra informationen så snart som möjligt eller fatta beslut om uppskjutet offentliggörande enligt artikel 17.4 i MAR. Något beslut om uppskjutet offentliggörande har inte fattats av Bolaget och informationen offentliggjordes först den 3 oktober klockan 11:00. Bolaget har således inte offentliggjort informationen i enlighet med artikel 17.1 i MAR och har därmed också brutit mot punkten 3.1 i Regelverket.

Endomines har anfört: Bolaget fick information om produktionsvolymerna från Pampalo runt lunch den 1 oktober 2018. Driften i Pampalo-gruvan skulle upphöra under hösten 2018, varför guldproduktionsvolymerna under slutet av 2018 varit särskilt svåra att uppskatta. Därför tog det också längre tid än vanligt att bedöma konsekvensen av informationen om produktionsvolymerna för Bolagets offentliggjorda produktionsprognos. Efter att ha analyserat informationen var emellertid ledningens slutsats att produktionsprognosen skulle behöva ändras varför ledningen sökte godkännande från styrelsen för offentliggörandet. Ett utkast till pressmeddelande, inklusive förslag till ny produktionsprognos, presenterades så snart som möjligt för Endomines styrelses godkännande. Efter att ha fått godkännande från styrelsen på kvällen den 2 oktober offentliggjorde Bolaget därefter den nu aktuella insiderinformationen efterföljande dag klockan 11:00.

Disciplinnämnden konstaterar att det är ostridigt att informationen i pressmeddelandet som Bolaget offentliggjorde utgjorde insiderinformation och att frågan är vid vilken tidpunkt Bolaget var skyldigt att offentliggöra informationen. Utifrån de uppgifter disciplinnämnden fått ta del av är det inte möjligt att avgöra exakt vid vilken tidpunkt som den nu aktuella insiderinformationen borde ha offentliggjorts. Med hänsyn till att Bolagets ledning innan klockan 15:30 den 2 oktober kommit till slutsatsen att produktionsprognosen som tidigare offentliggjorts skulle behöva ändras, samt att Bolaget gjorde bedömningen att denna prognosrevidering utgjorde insiderinformation, måste Bolaget enligt artikel 17.1 i MAR i vart fall vid denna tidpunkt varit skyldigt att offentliggöra den nu aktuella informationen så snart som möjligt. Bolaget offentliggjorde dock insiderinformationen först efterföljande dag och en sådan tidsutdräkt kan inte anses rymmas inom Bolagets skyldighet att offentliggöra informationen så snart som möjligt. Att ledningen ansåg sig behöva inhämta styrelsens godkännande för att revidera Bolagets produktionsprognos påverkar, enligt disciplinnämndens bedömning, inte heller bedömningen av om offentliggörande skett i rätt tid. Disciplinnämndens bedömning är således att Bolaget inte har offentliggjort informationen om de ändrade produktionsvolymerna så snart som möjligt. Bolaget har därmed överträtt punkten 3.1 i Regelverket.

Sammanfattningsvis anser disciplinnämnden att Endomines brutit mot punkten 3.1 i Regelverket. Disciplinnämnden bestämmer påföljden till ett vite motsvarande två årsavgifter.

På disciplinnämndens vägnar



Marianne Lundius

I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Marianne Lundius, justitierådet Ann-Christine Lindeblad, f.d. auktoriserade revisorn Svante Forsberg, direktören Anders Oscarsson och direktören Joakim Strid.

Sekreterare: Jur. kand. Erik Lidman