

Marknadsövervakning

Januari 2007

Stockholmsbörsen

Under januari kritiserades ett bolag för att inte omedelbart ha informerat marknaden angående utnämningen av en ny vd. Bolaget borde ha förberett ett pressmeddelande så att detta kunde ha offentliggjorts omedelbart efter det att kontraktet skrivits under.

Dessutom har Stockholmsbörsen i ett ärende uttalat kritik mot en borsmedlem i samband med en regelöverträdelse. Ärendet gällde en orderläggning som ägt rum genom automatisk orderförmedling och där orderläggningen resulterat i handel till avvikande priser. Medlemmen instämde i att händelsen varit olycklig och vidtog interna åtgärder för att förhindra liknande händelser i framtiden.

Under månaden har tre ärenden avseende marknadsmissbruk anmälts till Finansinspektionen. De har alla avsett misstänkt insiderhandel.

Stockholmsbörsens Disciplinnämnd har under januari meddelat beslut i ett ärende gällande en borsmedlem, Erik Penser Fondkommission AB. En anställd hos Penser hade vid ett flertal tillfällen genomfört interna affärer för institutets egen räkning, d.v.s. där medlemmen uppträdde som köpare och säljare. En mycket stor andel av dessa interna avslut, som aldrig borde ägt rum, skedde till priser som avvek från den vid tillfällena gällande senaste betalkurs. Den anställde som ansvarat för handeln hade vid tidpunkten för nämndens beslut avslutat sin anställning hos institutet, samt erhållit en varning från SwedSecs Disciplinnämnd avseende samma händelse. Erik Penser Fondkommission AB ålades att erlägga ett vite om 300 000 kr.

Aktierna i Pergo AB och AcadeMedia AB handelsstoppades under månaden. Det första handelsstoppet skedde mot bakgrund av ett offentligt uppköpserbjudande och det andra var hänförligt till ett förvärv av ett onoterat bolag.

TradeDoubler AB och Pergo AB placerades på observationsavdelningen på grund av att bolagen är föremål för offentliga uppköpserbjudanden. Scania AB, som hade handlats på observationsavdelning på grund av ett offentligt erbjudande från MAN AG till aktieägarna i Scania AB, återfördes till sin ordinarie plats sedan MAN AG dragit tillbaka erbjudandet.

Helsingforsbörsen

Ett bolag kritiserades för att ha lämnat kommentarer kring prognosen för 2007 till en reporter utan att ha offentliggjort denna information genom ett pressmeddelande.

En borsmedlem kritiserades för att brutit mot reglerna för avslutsrapportering. Medlemmen hade förvärvat mer än 5% av ett bolags aktier för egen räkning efter handelsdagens slut. Rapportering gjordes följande handelsdag några timmar efter det att den kontinuerliga handeln hade inletts. Samtidigt som medlemmen offentliggjorde detta visade det sig att denne sålt aktierna vidare. Handelsposten var tillräckligt stor för att medge fördröjd publicering till slutet av handelsdagen kursrisken låg hos medlemmen själv. Eftersom handeln hade genomförts föregående dag, borde handeln ha rapporterats innan den kontinuerliga handeln påbörjades nästföljande handelsdag. Medlemmen uppmärksammades också på sin skyldighet att offentliggöra eget innehav enligt den

finländska värdepapperslagstiftningen samt på att man gjort sig skyldig till felaktig användning av ägarkategorier i rapporterade avslut.

Köpenhamnsbörsen

Under januari flyttades Danionics A/S från observationsavdelningen på grund av att bolaget offentliggjort att deras nyemission genomförts och att deras aktiekapital ökat.

Aktierna i Bioscan A/S handelsstoppades mot bakgrund av att styrelsen beslutat om att ansöka om betalningsinställelse.

Ett bolag erhöll en reprimand för att inte ha publicerat ett börsmeddelande med all information om ett incitamentsprogram enligt gällande börsregler.

Två bolag lämnade förklaringar till artiklar i lokala tidningar gällande bolagens framtida prognoser. Börsen noterade dessa klarlägganden.

Ett bolag erhöll en reprimand för att ha offentliggjort preliminär information om årsredovisningen, trots att denna inte var godkänd av vare sig styrelsen eller revisorerna.

Ett bolag rådfrågade börsen, eftersom bolaget kritiserades i tidningarna för att ha offentliggjort ändringar i bolagsledningen i samband med att preliminära siffror för årsredovisningen presenterades och inte i ett separat börsmeddelande. Börsen deklarerade att förändringarna var tillräckligt beskrivna i meddelandet men att bolaget borde ha övervägt att redogöra för ändringarna ännu tydligare, särskilt mot bakgrund av att tillträdet av en person i ledningen månaden innan hade en betydande inverkan på priset av bolagets aktier.

Islandsbörsen

Ett fall av misstänkt marknadsmissbruk lämnades över till den isländska Finansinspektionen. Börsen misstänkte manipulation av en aktiekurs vid årsskiftet.

Tallinnbörsen

Inget att rapportera.

Rigabörsen

Under januari har Rigabörsen (RSE) utdelat varningar till två bolag för överträdelser av reglerna om offentliggörande. Vid ett av tillfällena handelsstoppades aktien. I det första fallet hade bolaget inte offentliggjort förändringar av styrelsen till RSE – reglerna stipulerar omedelbart offentliggörande vid ändringar av styrelsen och ledningen. I det andra fallet hade bolaget offentliggjort försäljnings- och vinstprognoser för 2007 till media utan att ha informerat RSE. Reglerna för offentliggörande hindrar bolag från att ge kommentarer och intervjuer med kurspåverkande information till media innan publicering skett via börsens informationssystem. Handeln återupptogs efter det att bolaget försett RSE med den begärda informationen.

RSE har informerat den lettiska Finansinspektionen om det ovannämnda.

Vilniusbörsen

Under januari har Vilniusbörsen (VSE) utdelat kritik mot ett bolag för bristande informationsgivning och i samband med detta avkrävt en förklaring rörande information i massmedia gällande genomförandet av en ekonomisk plan. Bolaget har offentliggjort ett klarläggande via informationssystemet på VSE. Vidare har VSE uppmanat fem bolag att offentliggöra pressmeddelanden med förklaringar om varför deras preliminära resultat för 2006 avviker från prognosen med mera än 10%. Enligt börsens regler måste ett bolag omedelbart offentliggöra prognosförändringar och förklara anledningen till avvikelsen om det, efter publicering av prognosen av det finansiella resultatet, finns anledning att anta att den offentliggjorda prognosen avviker från det aktuella resultatet med mera än 10%. Alla fem bolag har offentliggjort pressmeddelandena genom börsens informationssystem.

Vilniusbörsen har också vid sju tillfällen utdelat kritik mot börsmedlemmar. Två fall (troligtvis marknadsmanipulation) gällde ärenden där klienter till börsmedlemmar hade placerat köporder precis före stängningscall och därigenom påverkat priset vid handelsdagens slut. Den litauiska Finansinspektionen informerades om dessa ärenden. Två ärenden gällde fall där ordern innehöll samma köp- och säljklientkod. Tillsynsmyndigheten informerades om dessa fall. Ett ärende gällde en börsmedlem som hade brutit mot handelsreglerna genom att inte specificera klientkoderna i orderarna. De sista två ärendena gällde fall där manuella affärer hade gjorts till lägre volymer än vad som är tillåtet.

First North

Stockholmsbörsen har kritiserat en Certified Adviser på First North för att denne inte i enlighet med regelverket informerat börsen om en utdelning av aktier i ett dotterbolag till ett bolag för vilket man agerade Certified Adviser.