

NASDAQ OMX Stockholm AB  
Allenex AB

Aktierna i Allenex AB är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm AB ("Börsen"). Allenex har undertecknat en förbindelse om att följa Börsens vid var tid gällande regelverk för emittenter ("Regelverket").

Börsen har begärt att disciplinnämnden med stöd av Regelverket ska meddela beslut om disciplinpåföljd beträffande Allenex.

Allenex har bestritt yrkandet.

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

---

Av 3.4.2 i Regelverket framgår att, om ett bolag avser att offentliggöra information som förväntas få en väsentlig kurspåverkande effekt, bolaget ska underrätta Börsen innan informationen offentliggörs. Syftet med denna regel är att ge Börsen möjlighet att ta ställning till om några åtgärder behöver vidtas innan informationen offentliggörs. Börsen kan exempelvis besluta om ett kortare handelsstopp med makulering av inneliggande order i syfte att säkerställa en rättvis informationsspridning.

Allenex är ett s.k. life science-bolag som utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer produkter för säkrare transplantationer av organ och benmärg på den globala marknaden.

Den 19 februari 2013 offentliggjorde Allenex ett pressmeddelande beträffande en "Genombrottsorder i USA för Allenex med SBT Resolver™". I pressmeddelandet citeras även bolagets verkställande direktör, Anders Karlsson, som uppgav att "*Detta är en genombrottsorder och ett avgörande steg framåt vad gäller försäljning av SBT Resolver för HLA typning vid benmärgstransplantationer*". Det årliga försäljningsvärdet uppskattades till mer än två miljoner kronor för 2013.

De närmaste dagarna efter detta pressmeddelande steg kursen på aktierna i Allenex mycket kraftigt.

Börsens har gjort gällande att förhandsinformation skulle ha lämnats till Börsen innan pressmeddelandet offentliggjordes. Hade Allenex gjort detta skulle Börsen ha haft möjlighet att besluta att observationsnotera Allenex eller besluta om ett kortare handelsstopp för att därigenom uppmärksamma marknaden på att viktig information var att förvänta från Bolaget och därigenom minska risken för kraftiga rörelser i aktiens värde. Enligt Börsen har bolaget därför brutit mot punkten 3.4.2 i Regelverket.

Allenex har bestritt att bolaget hade anledning att förvänta en väsentligt kurspåverkande effekt av pressmeddelandet och bl a anför: Allenex angav i pressmeddelandet uttryckligen att "genombrottet" och det "avgörande steget framåt" endast gällde försäljningen av SBT Resolver för HLAtypning vid benmärgstransplantationer. I pressmeddelandet har t.o.m. angivits att det årliga försäljningsvärdet för 2013 uppskattades till drygt två Mkr. Ordern representerade mindre än 2 % av bolagets årliga försäljning. Så sent som i delårsrapporten avseende perioden januari — september 2012, som lämnades den 20 november 2012, hade bolaget angett att produkten SBT Resolver var i antingen en utvärderingsfas eller en valideringsfas hos sex av de tio största laboratorerna i USA och Kanada. Mot denna bakgrund fanns det ingen anledning för Allenex att anta annat än att en första order på SBT Resolver var förväntad av marknaden.

Den kurspåverkan som ägde rum de aktuella dagarna låter sig inte enbart förklaras av själva pressmeddelandet. De stora kursrörelserna inträffade främst efter kl. 16 den 19 februari och den 20 februari. Allenex slutsats är att pressmeddelandet, med en initial kurspåverkan som i sammanhanget är blygsam, givit upphov till omfattande spekulation i den volatila aktien. Det är således främst externa faktorer som förklarar kursrörelserna. En order på två Mkr för ett bolag som omsätter mer än 100 Mkr är inte att betrakta som något som objektivt sett kan antas få en väsentlig kurspåverkande effekt. Det gäller i synnerhet mot bakgrund av att det i det här fallet tidigare kommunicerats att Bolaget befann sig i slutfas av försäljningsprocessen med bl.a. sex av de tio största laboratorerna i USA och Kanada.

Disciplinnämnden får för sin del anföra följande.

Det råder ingen tvekan om att den kursstegring som inträffade under dagarna närmast efter pressmeddelandet var väsentlig. Som mest steg kursen med ca 400 procent.

Det finns ingen anledning att anta att Allenex hade räknat med en sådan extrem utveckling. För frågan om Allenex skall åläggas disciplinpåföljd är emellertid avgörande om bolaget hade bort förvänta sig en väsentlig kurspåverkande effekt av pressmeddelandet.

Uttrycket ”väsentligt kurspåverkande” är i sig otvivelaktigt något vagt. I den juridiska litteraturen och i lagstiftningsammanhang (bl.a. prop. 1984/85: 157 s. 40) och prop. 1990/91:42 s. 83) har man emellertid som riktpunkt brukat ange att en tioprocentig ändring av kursen i allmänhet anses vara väsentlig. Även om detta inte kan vara bokstavligt tillämpligt på en aktie som i likhet Allenex-aktien har ett börsvärde av endast några kronor, ger det en antydning om vilka nivåer man i detta sammanhang bör beakta.

Med beaktande av detta, av innehållet i det mycket entusiastiskt formulerade pressmeddelandet och av vad som är allmänt känt om hur aktiemarknaden brukar reagera på pressmeddelanden av det slaget måste det anses att Allenex hade haft anledning att förvänta en väsentlig kurspåverkande effekt av pressmeddelandet. Bolaget kan därför inte undgå disciplinpåföljd. Omständigheterna får dock i belysning av vad Allenex har anfört anses vara något mildrande.

Disciplinnämnden ålägger Allenex att betala vite motsvarande en årsavgift till Börsen.

På disciplinnämndens vägnar



Johan Munck

I nämndens avgörande har deltagit följande justitierådet Johan Munck, justitierådet Marianne Lundius, direktören Jack Junel, direktören Stefan Ernehalm och advokaten Wilhelm Luning.