

Nasdaq Stockholm
Oniva Online Group Europe AB

Aktierna i Oniva Online Group Europe AB ("**Online Group**" eller "**Bolaget**") är föremål för handel på Nasdaq Stockholms ("**Börsen**") handelsplattform, First North. I samband med ansökan om notering undertecknade Bolaget en förbindelse om att följa Börsens vid var tid gällande Regelverk för First North ("**Regelverket**").

Börsen har begärt att Online Group ska åläggas disciplinpåföljd för överträdelse av Regelverket.

I ärendet har förhandling ägt rum den 16 februari 2015, varvid Börsen har företrätts av chefen för emittentövervakningen Patrik Hellgren och bolagsjuristerna Jimmy Kvarnström och Karin Ydén. Online Group har företrätts av styrelseordföranden Peter Kopelman och vice styrelseordföranden Carl-Magnus Hallgren.

Börsen har i tre avseenden framställt anmärkningar mot Online Group

Pressmeddelande rörande säljsamarbete

Den 8 maj 2014 klockan 10:30 publicerade Online Group ett pressmeddelande, "*Online Groups största kundaffär någonsin*". Enligt pressmeddelandet skulle Online Group och FCR Media utveckla ett säljsamarbete på ytterligare nio marknader, varvid ordervärdet för den första tolv månadersperioden beräknades uppgå till 70-80 miljoner kronor. Pressmeddelandet hade en kurspåverkande effekt.

Börsen har anfört:

Kort efter publiceringen av ovan nämnda pressmeddelande erhöll Börsen information om att det av Bolaget uppgivna ordervärdet i realiteten skulle komma att delas med samarbetspartnern FCR Media. Börsen kontaktade därför Bolagets Certified Adviser ("**CA**") för uppföljning. Mot bakgrund av kontakten publicerade Bolaget den 8 maj 2014 klockan 15:55 ytterligare ett pressmeddelande, "*Förtydligan av tidigare PR från Oniva Online Group*", med information om att Bolagets andel av ordervärdet i själva verket uppgick till 35-40 miljoner kronor. Före publiceringen av nyss nämnda förtydligande publicerade Nyhetsbyrån Direkt en artikel, "*Online Group: Så kallat "ordervärde" ska delas med partner*".

Det ursprungliga pressmeddelandet ger otvivelaktigt intrycket av att ordervärdet är hänförligt enbart till Bolaget. Det sagda gäller särskilt när det i pressmeddelandet angivna ordervärdet ses i relation till pressmeddelandets rubrik; att det var Bolagets största kundaffär någonsin. Bolagets andel av ordervärdet i det initiala pressmeddelandet uppgick emellertid endast till hälften av det där angivna ordervärdet. Genom att i pressmeddelandet den 8 maj 2014 ha uppgivit ett väsentligt högre ordervärde än det faktiskt gällande har Bolaget därigenom brutit mot kravet att informationen som offentliggörs ska vara korrekt, relevant och tillförlitlig och inte utelämna några fakta som kan antas påverka bedömningen av informationen, punkt 4.2 (a) i Regelverket.

Online Group har anfört:

Pressmeddelandet publicerades samma dag som årsstämma hölls i bolaget, vilken var en arbetsam dag för ledningen.

Styrelsen ställde kontrollfrågor till VD om ordervärdet. VD svarade att ordervärdet var korrekt angivet i pressmeddelandet varpå pressmeddelandet publicerades av VD. Därefter kom frågor från marknadsaktörer till Bolagets ledning. VD kontakter då styrelsen varpå styrelsen återupprepar frågan om ordervärdet är korrekt. VD ändrar då uppfattning och informerar styrelsen om att Online Groups del av ordervärdet är ungefär hälften av det angivna värdet. Då tar VD och styrelse kontakt med CA för att få ut en korrigerigering via pressmeddelande varpå denna korrigerigering publiceras. Vid en efterhandsbedömning framstår det som sannolikt att det helt enkelt blivit ett missförstånd från VD:s sida då det korrekt angivits ett uppskattat ordervärde medan frågan om fördelning mellan parterna inte berördes.

Mot bakgrund av inträffade händelser beslutade styrelsen den 16 juni 2014 att byta ut VD och engagera styrelsens vice ordförande för att skapa ordning och reda. Vidare beslutades om ett åtgärdsprogram som bl.a. omfattar Bolagets informationsgivning.

Styrelsen har sedan den 16 juni 2014 etablerat en bättre fungerande process med Bolagets CA. Den nya rutinen innebär bland annat att pressmeddelanden stäms av med CA före offentliggörande.

Vidare har styrelsen beslutat om en ny kommunikationspolicy där en IR-policy ingår.

Disciplinnämnden noterar för sin del att det i det ursprungliga pressmeddelandet stod att Online Group och FCR Media skulle utveckla ett säljsamarbete med det angivna ordervärdet om 70-80 miljoner kronor. Det var emellertid svårt för en läsare att av detta sluta sig till att endast hälften av det angivna beloppet var Online Groups andel. Pressmeddelandet var därför alltför otydligt för att vara acceptabelt. Nämnden instämmer i uppfattningen att Online Group överträtt punkt 4.2 (a) i Regelverket.

Utredning om otillåten aktiehandel

Den 11 juni 2014 klockan 19:46 publicerade Bolaget ytterligare ett pressmeddelande, "*Anställd hos Online Group under utredning för otillåten aktiehandel*". Av pressmeddelandet framgick att Ekobrottsmyndigheten den 10 juni 2014 hade företagit utredningsåtgärder vid Bolagets lokaler i Stockholm, att Bolagets ekonomichef var under utredning hos polisen för otillåten aktiehandel, samt att Bolagets ledning, i samråd med ekonomichefen, hade kommit fram till att denne i avvaktan på utredningens färdigställande inte skulle vara verksam i Bolaget.

Börsen har anfört: Pressmeddelandet, som hade en kurspåverkande effekt vid Börsens öppning den 12 juni 2014, publicerades över ett dygn efter det att Ekobrottsmyndigheten vidtagit utredningsåtgärder i Bolagets lokaler och Bolagets styrelse i vart fall delvis blivit informerade om det inträffade och misstankarna mot Bolagets ekonomichef, samt ett stort antal timmar efter styrelsens beslut att entlediga ekonomichefen. Börsen anser att offentliggörandet borde ha skett senast i omedelbar anslutning till beslutet att entlediga ekonomichefen. Genom att ha offentliggjort den aktuella informationen först den 11 juni 2014 klockan 19:46 har Bolaget brutit mot kravet att så snart som möjligt offentliggöra beslut, händelser och andra omständigheter som kan förväntas ha en kurspåverkande effekt på bolagets finansiella instrument, punkt 4.1 (a) i Regelverket.

Online Group har anfört:

När Ekobrottsmyndigheten företog utredningsåtgärder vid Online Groups lokaler på Lindhagensgatan i Stockholm överlämnades ingen dokumentation till den medarbetare som tog emot besöket. Vid tillfället fanns ingen ledande befattningshavare på plats. Bolaget har tidigare fått besök av polisen för undersökning av information på kunders webbplatser och data-
servrar.

Styrelsen fick den 10 juni muntlig information om polisbesöket via medarbetaren och VD. Klockan halv åtta på kvällen den 10 juni fick styrelsen ytterligare information från VD som under eftermiddagen varit inkallad som vittne vid ett kort polisförhör och fått begränsad muntlig information. Vid styrelsemötet fattade styrelsen beslut om att träffa Bolagets ekonomichef så snart som det var praktiskt möjligt för att ytterligare förhöra sig om vad som hänt samt att komma överens om att i vart fall temporärt avsluta ekonomichefens engagemang hos Bolaget. Styrelseordföranden kontaktade ekonomichefen och ett möte hölls den 11 juni efter lunch. Styrelsens ordförande informerade därefter styrelsen att Bolagets ekonomichef inte skulle vara på arbetet förrän situationen klarnade. Parallellt försökte styrelsen få den muntliga informationen bekräftad av Ekobrottsmyndigheten som hänvisade till förundersökningssekretess. Först efter börsens stängning var pressmeddelandet klart. Följaktligen informerades varken CA eller Börsen under ärendets hantering, vilket hade varit fallet om styrelsen gjort bedömningen att offentliggörandet skjutits upp. Styrelsen gjorde sitt bästa under rådande situation för att säkerställa att Bolagets informationsgivning var korrekt, rättvisande och skyndsamt.

Disciplinnämnden har förståelse för att Online Group inte offentliggjorde information om Ekobrottsmyndighetens utredningsåtgärder omedelbart efter det att styrelsen fått kännedom om att myndigheten besökt Online Groups lokaler. Bolagets beslut att avstänga ekonomisystemen var emellertid av så stor betydelse att information borde ha lämnats i omedelbar anslutning till det beslutet, även om alla fakta beträffande Ekobrottsmyndighetens utredning då inte var kända. Dröjsmålet med att lämna information får anses ha innefattat en överträdelse av punkt 4.1 (a) i Regelverket.

Bolagets insynsregister

Börsen har anfört: En tid före ovan beskrivna två händelser, den 15 april 2014, uppmärksammade Börsen att insynsregistret på Bolagets hemsida inte var förenligt med de krav som uppställs i Regelverket. Börsen hade härvid noterat att två större aktieägare inte fanns upptagna som insynspersoner i insynsregistret. Dessutom hade Börsen observerat att det saknades transaktionsdatum i insynsregistret och att transaktioner före det tredje kvartalet 2013 inte redovisades. Mot bakgrund av bristerna i Bolagets insynsregister kontaktade Börsen den 15 april 2014 per e-post Bolagets CA med ett antal frågor kring Bolagets insynsregister. På grund av missförstånd vidarebefordrade emellertid inte Bolagets CA Börsens skrivelse till Online Group. Bolagets CA har dock uppgivit att man redan under mars 2013 muntligen hade påpekat för Bolaget att insynsregistret inte uppfyllde kraven i Regelverket. Trots påpekandet hade Bolaget per den 18 juni 2014 inte åtgärdat bristerna.

Bolaget är skyldigt att hålla sitt insynsregister uppdaterat och att instruera personer med insynsställning att inom fem arbetsdagar från en transaktion meddela bolaget om förändringar i sitt ägande, punkt 4.14 i Supplement B till Regelverket. De närmare instruktionerna för insynsregistrets utformning finns enligt punkt 4.14 i Supplement B till Regelverket tillgängliga i en handledning på First Norths hemsida. Av handledningen framgår bl.a. att information om historiska insynstransaktioner ska hållas tillgängliga på bolagets hemsida i minst 12 månader efter transaktionens genomförande. I handledningen ges även exempel på den information som åtminstone ska ingå i bolagets insynsregister. Härvid nämns information om namn på insynsperson, befattning, totalt innehav (antal aktier), senaste förändring (antal aktier) samt senaste förändring (datum).

Online Group har anfört:

Bolaget har inte erbjudits möjlighet att ta del av Börsens frågor från april 2014, då de ställdes till Bolagets dåvarande CA och aldrig vidarebefordrades till Bolaget. Bolaget kan inte vitsorda att CA skulle ha gjort något påpekande rörande insynsregistret vare sig i mars 2013 eller vid annat tillfälle. Hos Bolaget finns inte något material som tyder på att något sådant påpekande skulle ha gjorts.

De två personer som enligt Börsen borde ha upptagits i insynsregistret hade inte gjort någon anmälan om insynsställning. Bolaget har tillskrivit dem med begäran om uppgifter om huruvida de har ett aktieinnehav som innebär att de ska tas upp i registret och fått ett nekande svar. Bolaget

kan alltså inte vitsorda att de bort omfattas av insynsregistret. Däremot kan Bolaget medge att registret tidigare inte varit tillräckligt uppdaterat och att transaktionsdatum saknats.

Bolaget har numera vidtagit följande åtgärder:

1. Styrelsen har beslutat om en ny insider-policy som ingår i den nya kommunikationspolicyn
2. Samtliga insynspersoner har fått information och instruktioner om hur de ska sköta sin rapportering om förändringar i aktieinnehav
3. Samtliga anställda har fått information om den nya insider-policyn och ett utbildningstillfälle är planerat i augusti 2014
4. Bolagets insiderförteckning har uppdaterats till First North standard

Disciplinnämnden ser det som positivt att Bolaget har vidtagit åtgärder för att förbättra sitt insynsregister. Nämnden finner inte utrett att de två av Börsen namngivna personerna hade bort upptas i registret. Det går emellertid inte att komma ifrån att registret under förhållandevis lång tid var förenat med vissa brister. Detta har inneburit en överträdelse av Regelverket oberoende av om Bolaget fått del av något påpekande i ämnet.

Påföljd

Börsen har förklarat att Bolagets nu aktuella överträdelser visserligen inte är särskilt allvarliga men att Börsen vid sitt beslut att föra dem vidare till disciplinnämnden även beaktat att den i december 2013 kritiserat Bolaget för bristfällig informationsgivning. I det sammanhanget anförde Börsen att den inte avsåg att föra ärendet vidare till Börsens disciplinnämnd men kunde komma att göra en annan bedömning om det inträffade upprepas.

Disciplinnämnden instämmer i att Bolagets nu aktuella överträdelser inte är särskilt allvarliga men noterar att de ändå berör väsentliga delar av Regelverket. De kan inte anses vara ringa eller ursäktliga. Disciplinnämnden finner att Online Group ska åläggas disciplinpåföljd.

Disciplinnämnden ålägger Oniva Online Group Europe AB att betala vite motsvarande två årsavgifter till Börsen.

På disciplinnämndens vägnar



Johan Munck

I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Johan Munck, professor em. Madeleine Leijonhufvud, direktören Anders Oscarsson, direktören Stefan Erneholt och f.d. aukt. revisorn Bo Magnusson.