

Nasdaq Stockholm

Nordic Mines AB

Beslut

Disciplinnämnden ålägger Nordic Mines AB (publ) att till Nasdaq Stockholm betala ett vite motsvarande sju årsavgifter.

Hemställan

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

Börsen har begärt att disciplinnämnden prövar Nordic Mines överträdelser av Regelverket och fastställer skälig påföljd.

Nordic Mines har yttrat sig i ärendet och bestritt att Bolaget har brutit mot Regelverket.

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

Disciplinnämndens bedömning

Börsen har lagt Nordic Mines till last att Bolaget vid åtskilliga tillfällen under år 2015 åsidosatt sin informationsskyldighet. Börsens anmärkningspåstående sammanfattas nedan varvid disciplinnämndens bedömning redovisas i anslutning till varje punkt.

Informationsgivning beträffande styrelsens beslut om nyemissioner

Den 21 september 2015 offentliggjorde Nordic Mines ett pressmeddelande med rubriken ”Nordic Mines har nått en villkorad principöverenskommelse med Bolagets långivare om återköp av utestående skuld”. I pressmeddelandet angavs att Bolagets avsikt var att finansiera köpet genom en eller flera nyemissioner, som vid full teckning skulle tillföra Bolaget 110 miljoner kronor men minst 80 miljoner kronor. Vidare angavs att styrelsen i Nordic Mines beslutat att kalla till extra bolagsstämma för beslut om villkorade nyemissioner i form av företrädesemission (”Företrädesemissionen”) och/eller riktad nyemission för stämmans godkännande.

Av punkten 3.3.3 i Regelverket om emissioner framgår att förslag eller beslut om emissioner ska offentliggöras om inte förslaget eller beslutet saknar betydelse. I kommentaren till bestämmelsen anges att all väsentlig information rörande emissionen ska innefattas. Som pressmeddelandet är utformat så framträder principöverenskommelsen som huvudsaken och det är den som anges i rubriken. De för finansieringen nödvändiga emissionerna nämns på olika ställen i pressmeddelandet. Att styrelsen fattat ett formellt beslut om nyemissioner framgår inte tydligt av pressmeddelandet. Visserligen framgår att skälet till nyemissionerna är att finansiera återköpet av utestående skuld liksom det belopp som Bolaget ska tillföras vid full teckning samt att Bolaget ska återkomma med bl.a. villkor, men Nordic Mines kan inte undgå kritik för att nyemissionerna inte har nämnts i rubriken och att dessa inte behandlats på ett sammanhållet och tydligare sätt i pressmeddelandet liksom att det är oklart vilken karaktär styrelsens emissionsbeslut har. Disciplinnämnden finner att Nordic Mines brutit mot punkterna 3.1.2, 3.1.5 och 3.3.3 i Regelverket.

Uppgift om vederlaget för Lau Sus teckningsåtagande i pressmeddelandet den 13 november 2015

Den 13 november 2015 offentliggjorde Bolaget ett pressmeddelande med information om att teckningsanmälningar motsvarande cirka 80 miljoner kronor kommit in i Företrädesemissionen. Av pressmeddelandet framgick även att Bolaget ingått avtal med Lau Su Holding AB (”Lau Su”) som åtagit sig att teckna nya aktier för ett sammanlagt belopp om 46,7 miljoner kronor i Företrädesemissionen mot en aktiebaserad ersättning att erläggas genom kvittning mot ytterligare aktier i samband med Företrädesemissionens slutförande och att Lau Su skulle komma att bli ny huvudägare i Bolaget efter genomförandet med en ägarandel om 51,7 procent före kvittningen av den aktiebaserade ersättningen och en andel om 61,5 procent efter kvittningen.

Den aktiebaserade ersättningens storlek för Lau Sus teckning av aktier uttryckt i kronor framgick inte av meddelandet, och det krävdes en inte helt okomplicerad räkneövning för att få fram ersättningens storlek. Mot bakgrund av komplexiteten i transaktionsstrukturen liksom det faktum att Lau Su som extern investerare kunnat teckna sig för mer än 50 procent av det totala antalet aktier i Bolaget till en väsentligt lägre kurs än övriga aktietecknare i emissionen, borde ersättningens storlek uttryckas på ett sätt som var lätt att bedöma. Ersättningen hade kunnat anges i kronor eller som en procentuell andel av Lau Sus teckningsåtagande eller den

totala emissionsvolymen, eller så kunde den faktiska teckningskursen som Lau Su fick teckna aktier för anges i pressmeddelandet. Enligt disciplinnämndens mening får uppgiften om ersättningen storlek anses utgöra relevant och väsentlig information, särskilt mot bakgrund av den aktiebolagsrättsliga likhetsprincipen. Informationen har inte varit tillräckligt utförlig för att möjliggöra en bedömning av dess betydelse för bl.a. priset på Bolagets aktier. Informationen har också utgjort väsentlig information rörande emissionen. Bolaget har därför brutit mot punkterna 3.1.2 och 3.3.3 i Regelverket.

Det övriga innehållet i pressmeddelandet den 13 november 2015

Av pressmeddelandet den 13 november 2015 presenterades Lau Sus åtagande att teckna aktier och att vederlag för åtagandet skulle utgå med en aktiebaserad ersättning som skulle läggas genom kvittning mot ytterligare aktier. Det framgick emellertid inte hur tilldelningen i Företrädesemissionen gått till eller hur den aktiebaserade ersättningen bestämts och inte heller hur kvittningen av denna fordran skulle äga rum.

Mot bakgrund av att transaktionen var komplex och att Lau Su som extern investerare hade kunnat teckna sig för mer än 50 procent av det totala antalet aktier i Bolaget till en väsentligt lägre kurs än övriga aktietecknare i Företrädesemissionen, får dessa omständigheter enligt disciplinnämndens mening anses vara väsentlig information rörande emissionen. Avsaknaden av beskrivning av dessa omständigheter innebär att informationen i pressmeddelandet inte varit korrekt, relevant och tydlig. Genom dessa brister i pressmeddelandet har Nordic Mines brutit mot punkterna 3.1.2 och 3.3.3 i Regelverket.

Selektiv informationsgivning till Lau Su

Nordic Mines har lämnat information till Lau Su om den otillräckliga anslutningsgraden i Företrädesemissionen innan informationen hade offentliggjorts. Bolaget befann sig i en allvarlig finansiell situation vid förhandlingarna med Lau Su och informationen lämnades enligt Nordic Mines för att Företrädesemissionen, som var nödvändig för Bolagets överlevnad, skulle kunna genomföras.

Selektiv informationsgivning ska tillämpas med stor restriktivitet. Situationen motsvarar inte de i kommentaren till punkten 3.1.1 i Regelverket angivna exemplen när selektiv informationsgivning kan accepteras. Det framgår av handledningstexten att selektiv informationsgivning med tilltänkta aktieägare kan accepteras vid sondering inför en planerad nyemission. Selektiv informationsgivning skulle förmodligen kunna accepteras under alldeles särskilda förhållanden även i andra situationer än de i exemplen angivna. Sådana förhållanden kan inte anses ha förelegat att Bolaget har haft utrymme att selektivt delge Lau Su den aktuella informationen utan att hela marknaden fick information om den otillräckliga anslutningsgraden i omedelbar anslutning till att informationen delgavs Lau Su. Disciplinnämnden finner att Nordic Mines genom den selektiva informationsgivningen till Lau Su, har brutit mot punkterna 3.1.1, 3.1.3 och 3.1.5 i Regelverket.

Informationsgivning före den 18 november 2015 beträffande Bolagets finansiella situation

I pressmeddelande den 18 november 2015 med information om bl.a. avtalet med Lau Su, Lau Sus åtagande att teckna aktier meddelades att Bolaget inte hade tillräckligt med rörelsekapital för att bedriva planerad verksamhet under de kommande tolv månaderna och att underskottet bedömdes uppstå före årsskiftet om Företrädesemissionen inte genomfördes, vilket högst sannolikt skulle kunna leda till en ny företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Nordic Mines.

Av rapporten för tredje kvartalet 2015, som offentliggjordes den 30 oktober 2015 framgår att Bolaget inte hade tillräcklig likviditet för att täcka sitt behov under de kommande tolv månaderna från och med dagen för rapporten, samt att styrelsen bedömde risken för likviditetsunderskott inom mindre än tre månader från rapportdatum som hög om inte externa medel skulle tillföras. En sådan uppgift hade inte funnits med i Bolagets tidigare offentliggjorda delårsrapporter. Den akuta likviditetsbristen i Bolaget torde ha uppstått under det tredje kvartalet 2015. Att bolaget inte har tillräcklig likviditet för att täcka sitt behov under de kommande tolv månaderna och att det finns risk för likviditetsunderskott inom mindre än tre månader är enligt disciplinnämndens mening typiskt sett ett sådant förhållande som är kurspåverkande och som omfattas av generalklausulen i punkt 3.1.1 i Regelverket. Bolaget borde enligt disciplinnämnden ha offentliggjort denna information på ett tydligt och transparent sätt genom ett pressmeddelande, eller i vart fall i det meddelande som offentliggjordes i samband med publiceringen av rapporten för tredje kvartalet 2015, samt inkluderat informationen i inledningen av samma rapport. Bolaget har därmed brutit mot punkten 3.1.1 i Regelverket.

Försenade publiceringar av årsredovisningarna för räkenskapsåren 2014 och 2015

Nordic Mines har inte publicerat sina årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 inom de fyra månader efter respektive räkenskapsårs utgång som föreskrivs i 16 kap. 4 § 1 st. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Bolaget har således inte fullgjort vad som stadgas i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2016:01

Som framgår av Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2016:01, offentliggjort den 11 januari 2016, har Nordic Mines agerat i strid med god sed på aktiemarknaden när Lau Su på det sätt som skett har fått teckna aktier inom ramen för Företrädesemissionen. Disciplinnämnden konstaterar således att Bolaget har agerat i strid med god sed på värdepappersmarknaden.

Disciplinnämnden konstaterar att Nordic Mines vid åtskilliga tillfällen har åsidosatt sin informationsskyldighet. Överträdelserna får sammantaget anses allvarliga. Överträdelserna visar att Bolaget har brutit i sin skyldighet att upprätthålla erforderliga rutiner och system för sin informationsgivning. Bolaget har därmed brutit mot punkten 2.4.3 i Regelverket.

Nordic Mines har också agerat i strid med god sed på värdepappersmarknaden. Vidare har Bolaget vid två tillfällen inte fullgjort i lag fastställd skyldighet att vid angiven senaste tidpunkt publicera sin årsredovisning.

Disciplinnämnden ålägger Nordic Mines att till Börsen betala ett vite motsvarande sju årsavgifter.

På disciplinnämndens vägnar

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marianne Lundius', written in a cursive style.

Marianne Lundius

I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Marianne Lundius, justitierådet Anne-Christine Lindeblad, direktören Carl-Johan Högbom, direktören Jack Junel och direktören Stefan Erneholt.