

Stockholm, 18 december 2014

Beslut

Nasdaq Stockholm meddelar Online Brands Nordic AB en varning.

Bakgrund

Aktierna i Online Brands Nordic AB ("Online Brands" 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").

Online Brands offentliggjorde den 27 maj 2014 en kommuniké från den extra bolagsstämman samma dag. Av kommunikén framgick att bolagsstämman beslutat om nyemission i form av en företrädesemission med så kallad subsidiär teckningsrätt, där tidigare aktieägare hade företräde med sin pro-rata andel av tidigare aktieägarandel. Enligt kommunikén kunde maximalt fem nya aktier emitteras per en gammal aktie. Beslutet om företrädesemission innebar därmed en utspädning om 83.33 procent för de aktieägare som inte deltog i emissionen.

I nämnda kommuniké och i kallelsen till den aktuella extra bolagsstämman saknades information om avstämningsdag.

Den 9 juni 2014 offentliggjorde Bolaget ett pressmeddelande med informationsmemorandum innehållande ytterligare detaljer kring företrädesemissionen. Av pressmeddelandet framgick att avstämningsdagen var den 5 juni 2014. Detta innebar att Bolagets aktie i praktiken hade börjat handlas exklusive teckningsrätter den 3 juni 2014. Följaktligen hade Online Brands aktie börjat handlas exklusive teckningsrätter sex dagar före offentliggörandet av informationsmemorandumet med information om avstämningsdag.

Med anledning av ovanstående skickade Börsen den 15 juli 2014 en skrivelse till Bolaget, och därefter två e-postmeddelanden med kompletterande frågeställningar den 29 september 2014 respektive den 3 oktober 2014. Bolaget besvarade Börsens frågor i skrift daterad den 29 augusti 2014 samt i kompletterande e-post. Mot bakgrund av Bolagets svar sammanställde Börsen ett anmärkningspåstående daterat den 19 november 2014. Bolaget yttrade sig över anmärkningspåstående i skrift daterad den 25 november 2014.

Bolagets svarsbrev

Bolaget har sammanfattningsvis angivit följande.

Online Brands beklagar det inträffade och vitsordar den beskrivning av de brister som Börsen påpekar. Bolaget har vidtagit åtgärder för att likande misstag inte ska återupprepas. Att kommunikén från den 27 maj 2014 inte innehöll information om avstämningsdag och att informationsmemorandumet från den 9 juli 2014 offentliggjordes först efter avstämningsdagen den 5

juni 2014 handlar om rena förbiseenden från Bolagets sida. Tidspress och en mycket omfattande agenda förklarar, men ursäktar inte, Bolagets beteende.

Online Brands tog samma dag som den extra bolagsstämman den 27 maj 2014 kontakt med sin Certified Adviser ("CA") för att initiera emissionsuppdraget. I samband med detta fick Bolaget information om att tidigast möjliga avstämningsdag var den 5 juni 2014. Samma dag översände Bolagets CA emissionsuppdraget till Euroclear Sweden AB, med avstämningsdag angiven till den 5 juni 2014.

I bolagsstämmans beslut om företrädesemission fanns ett bemyndigande till Online Brands verkställande direktör att göra nödvändiga ändringar i beslutet. Enligt Bolaget bör bemyndigandet även innefatta beslut om avstämningsdag. Information om avstämningsdag skulle emellertid offentliggjorts genom pressmeddelande när Bolaget fick information om avstämningsdag. Bolaget instämmer därför i Börsens bedömning att informationsgivningen i detta avseende inte har uppfyllt kraven i punkt 4.1 i Regelverket. Online Brands vill samtidigt understryka att den information som borde ha hanterats på annat sätt enligt gällande regler hela tiden har funnits tillgänglig hos Bolaget. Online Brands anser dock att kraven i punkt 4.12 i Regelverket har uppfyllts genom att Bolaget omedelbart offentliggjorde bolagsstämmans beslut om företrädesemission, även om viss information saknades.

Börsens bedömning

Börsen har beaktat den information som Bolaget har uppgett och kommit fram till följande bedömning.

Information om avstämningsdag är väsentlig såväl vid värderingen av ett bolags aktie som ur ett allmänt aktieägarperspektiv. Detta gäller särskilt i fall som det förevarande, där den aktuella företrädesemissionen innebar en utspädning om 83,33 procent för de aktieägare som av någon anledning inte deltog i emissionen. Information om avstämningsdag för den för ärendet aktuella företrädesemissionen är därför under alla omständigheter sådan information som får anses vara av kurspåverkande natur enligt punkt 4.1 (a) i Regelverket, oberoende av att informationen om vare sig företrädesemissionen eller avstämningsdagen förefaller ha fått en de facto kurspåverkande effekt i det aktuella fallet.

Avstämningsdag för den aktuella företrädesemissionen var den 5 juni 2014. Online Brands aktier i praktiken började handlas exklusive teckningsrätter den 3 juni 2014. Av Bolagets redogörelse framgår att beslut om avstämningsdag fattades redan den 27 maj 2014 i anslutning till att Bolagets CA översände emissionsuppdraget till Euroclear Sweden AB.

Online Brands offentliggjorde information om avstämningsdag genom pressmeddelande först den 9 juni 2014. Eventuella förvärv eller försäljningar av Bolagets aktier från och med den 3 juni 2014 gjordes utan rätt till teckningsrätter i den aktuella företrädesemissionen. Detta skedde utan investerarnas eller marknadens kännedom om denna omständighet. Varken investerarna eller marknaden hade således möjlighet att värdera den aktuella bolagshändelsen och hade inte heller tillräcklig information för att på ett korrekt sätt bedöma priset på Online Brands aktier.

Mot bakgrund av ovanstående bedömer Börsen att Online Brands, genom att inte offentliggöra information om avstämningsdag inom vederbörlig tid, har brutit mot punkt 4.1 (a) i Regelverket. Enligt Börsen borde informationen ha lämnats redan i kommunikén från den extra bolagsstämman

eller i vart fall då Online Brands CA översände emissionsuppdraget till Euroclear Sweden AB. Under alla omständigheter borde Bolaget ha offentliggjort informationen absolut senast före Börsens öppning den 2 juni 2014.

Utöver det nyss sagda följer av punkt 4.12 i Regelverket att ett bolag omedelbart ska offentliggöra de huvudsakliga villkoren för en emission då ett beslut om en sådan fattas. Börsen anser att information om avstämningsdag är sådan information som i detta sammanhang ska offentliggöras. Bolaget har därför brutit mot punkt 4.12 i Regelverket genom att underlåta att i rätt tid offentliggöra avstämningsdagen.

Enligt avsnitt 7.3 och Supplement B i Regelverket kan Börsen överlämna överträdelser av Regelverket till Börsens disciplinnämnd för bedömning och beslut om eventuellt vite. Om överträdelsen av Regelverket är av mindre allvarlig art eller ursäktlig finns även en möjlighet för Börsen att meddela en varning.

Av Online Brands redogörelse framgår att det i det aktuella fallet rör sig om rena förbiseenden från Bolagets sida till följd av tidspress och mycket omfattande agenda. Börsen saknar anledning att ifrågasätta Bolagets redogörelse i detta avseende. De potentiella konsekvenserna av Online Brands agerande har emellertid varit så allvarliga att en sanktion svårligen kan undvikas.

I sammanhanget ska det även erinras att Börsen under våren 2014 riktat kritik mot Bolagets informationsgivning.

Börsen har i ett liknande fall som det nu aktuella den 13 augusti 2012 beslutat att meddela en varning.¹

Börsens slutsatser

Börsen bedömer att Bolaget har brutit med punkterna 4.1 (a) och 4.12 i Regelverket.

Mot bakgrund av att de aktuella händelserna i all väsentlighet är ett resultat av handhavandefel från Bolagets sida och inte en medveten handling i syfte att undanhålla marknaden information finner Börsen det tillräckligt att meddela Bolaget en varning.

Börsen meddelar Bolaget en varning.

Ärendet är därmed avslutat för Börsens vidkommande.

NASDAQ STOCKHOLM


Joakim Strid
Chef övervakningen

¹ Se <http://www.nasdaqomx.com/listing/europe/surveillance/firstnorth>.

