

Disciplinkommitténs rekommendation angående Recyctec Holding AB (publ) 2016-03-21

Bakgrund

AktieTorgets disciplinkommitté ("Disciplinkommittén") har från AktieTorget erhållit en skriftlig anmälan med begäran om att Disciplinkommittén ska bedöma huruvida Recyctec Holding AB (publ) ("Recyctec" eller "Bolaget") har brutit mot AktieTorgets anslutningsavtal och anslutningsvillkor såvitt avser kravet på att Bolaget ska så snart som möjligt offentliggöra om det fattar ett beslut eller om det inträffar en händelse som i inte oväsentlig grad är ägnad att påverka bilden av bolaget.

Om Disciplinkommittén skulle finna att Bolaget har åsidosatt nämnda regler har Disciplinkommittén även ombetts att ge AktieTorgets styrelse en rekommendation om vilken eventuell disciplinåtgärd som bör vidtas mot Bolaget.

Vid sammanträde med Disciplinkommittén den 22 februari 2016 har AktieTorget, företrätt av chefen för marknadsövervakningen Christian Ploom och Jennifer Jankevics, ansvarig för informationsövervakningen, gjort några förtydliganden till sin anmälan. Recyctec har närvarat vid sammanträdet genom sin verkställande direktör Göran Ahlquist och muntligen yttrat sig över AktieTorgets anmälan.

Utveckling av sakomständigheter

AktieTorget har anfört i huvudsak följande.

Bolaget noterades på AktieTorget den 2 januari 2013. Bolagets affärsidé är att rena använd glykol så att den kan återanvändas.

Den 9 januari 2015 offentliggjorde Bolaget att det ingått en avsiktsförklaring, gällande köp av komponenter i Recyctecs processer, med bolaget Crystal India. Ett slutligt avtal beräknades bli klart i februari 2015. Vidare framgick att Crystal India bedrev verksamhet inom rening av etylenglykol från raffinaderier och att Crystal India 2014 hade en årsomsättning på 800 mkr, varav glykol stod för ca en fjärdedel. Styrelsen skulle återkomma med besked om avsiktsförklaringen resulterade i något avtal.

I bokslutskommunikén, som offentliggjordes den 27 februari 2015, omnämns avsiktsförklaringen med Crystal India under avsnittet väsentliga händelser efter periodens utgång.

Den 4 mars 2015 offentliggjorde Bolaget en statusuppdatering. Parterna hade fört ingående diskussioner om avtalsdetaljer, vilka nu skulle behandlas av Crystal Indias ledning.

I delårsrapporten för första kvartalet 2015, som offentliggjordes den 22 maj 2015, omnämns avsiktsförklaringen återigen under avsnittet väsentliga händelser under första kvartalet 2015.

Den 5 juni 2015 offentliggjorde Bolaget ånyo en statusuppdatering avseende Crystal Indien. Av pressmeddelandet framgår att Bolaget framgångsrikt hade genomfört en fullskalig rening genom testkörning av 2 000 liter glykol åt Crystal India. Det angavs även att bolagens dialog fortsatte.

Bolaget har därefter inte offentliggjort någon ytterligare information om Crystal India (förrän den 11 november 2015, se nedan).

Den 10 november 2015 publicerade nyhetsbyrån Finwire en artikel där det framgick att VD i Recyctecs svenska dotterbolag hade besökt Crystal India. Den tekniska genomgången var nu avklarad och projektet skulle övergå i en kommersiell fas. Finwire hänvisade till Bolagets hemsida. Informationen hade inte offentliggjorts på sedvanligt sätt genom pressmeddelande.

Den 11 november 2015 fick AktieTorget kännedom om att Bolagets VD hade intervjuats av Finwire samma dag. Av artikeln framgick att Recyctec med största sannolikhet inom kort skulle komma att teckna "ett miljonavtal" med ett indiskt bolag. Ett avtal skulle stå klart inom två till tre veckor, och affären skulle innebära intäkter på upp till 5 mkr. Sagda information har inte offentliggjorts genom pressmeddelande. Informationen medförde en tioprocentig kursökning för Bolagets aktie och en omsättningsökning på över 100 procent.

AktieTorget kontaktade omgående Recyctec och fick bekräftat att det indiska bolaget som omnämns i artikeln var Crystal India. AktieTorget uppmanade Bolaget att kommentera artikeln i ett pressmeddelande, vilket skedde den 11 november 2015. I

pressmeddelandet hänvisades till Finwires artikel, dock förtydligade Bolaget att det var fråga om förhandlingar och att något avtal ännu inte hade ingåtts.

AktieTorget har i efterhand kontaktat Bolaget och frågat om Bolaget anser att ovanstående agerande är förenligt med AktieTorgets noteringsavtal, bilaga 2 punkten 5, varvid Bolaget har lämnat följande redogörelse.

Bolaget blev kontaktat av Finwire per telefon den 11 november 2015. Samtalet var kort och gällde avtalet med Crystal India. Bolaget berättade för Finwire att avtalet var ett ramavtal av teknisk natur som inte i sig hade något ordervärde.

Finwire upplyste inte Bolaget om att samtalet skulle komma att publiceras som en intervju, utan Bolaget fick intrycket att samtalet berodde på intresse från Finwires sida att hålla sig uppdaterat om Bolaget. Om Bolaget hade blivit upplyst om att samtalet skulle komma att publiceras, hade Bolaget avstått från att svara Finwire.

Finwire borde ha förankrat publiceringen genom att inhämta ett godkännande från Bolaget. När det gäller Indien är det inte fråga om bara *ett* avtal, utan flera komplexa avtal, där det finns alternativa möjligheter för Crystal India och Bolaget. Att ett första avtal blir klart innebär inte att ordern i sin helhet är i hamn. Finwire borde ha förstått att en publicering kunde vara kursdrivande och borde därför ha förvissat sig om att informationen fick publiceras.

Kommunikation är svårt och det blir inte lättare av att skjuta iväg "nyheter" på kors och tvärs. Ett exempel var då Bolaget den 13 januari 2016 skrev på sin hemsida att man haft en lyckad start på 2016. Sagda nyhet uppmärksammades av Finwire som publicerade nyheten den 14 januari 2016. Bolaget blev därefter kontaktat av AktieTorget och ombads att publicera samma information under fliken "Mer information från bolaget" på Bolagets IR-sida, vilket skedde den 20 januari 2016. Flertalet aktieägare har hört av sig till Bolaget och undrar vem som styr över Bolagets kommunikation. Kommunikationen måste ändras till det bättre, vilket Bolaget kan göra tillsammans med AktieTorget.

AktieTorgets bedömning

Enligt noteringsavtalet bilaga 2 punkten 5 ska ett bolag så snart som möjligt offentliggöra om det fattar ett beslut eller om det inträffar en händelse som i inte oväsentlig grad är ägnad att påverka bilden av bolaget.

Enligt punkten 1 framgår att ett offentliggörande anses ha skett när informationen har offentliggjorts genom AktieTorgets pressmeddelandetjänst eller när bolaget på annat sätt har offentliggjort informationen så att den fått en god spridning hos allmänheten. Innan så har skett får informationen inte göras allmänt tillgänglig. Om bolaget lämnar information på annat sätt än genom AktieTorget pressmeddelandetjänst, ska informationen lämnas till AktieTorget senast samtidigt som informationen offentliggörs.

Reglerna om informationsgivning har till syfte att säkerställa att samtliga intressenter ges möjlighet att handla på lika villkor. Den som handlar med aktier i ett marknadsnoterat bolag ska kunna göra detta utifrån en rättvisande bild av bolaget. Det är därför av största vikt att ett marknadsnoterat bolag följer reglerna om informationsgivning, i annat fall är risken stor att allmänhetens förtroende för bolaget och värdepappersmarknaden skadas.

Informationen om det potentiella avtalet med Crystal India var kurspåverkande. Finwire är en nyhetsbyrå, vilket innebär att artikeln har fått viss spridning (och den har även varit synlig på AktieTorgets hemsida). AktieTorget anser dock inte att Bolaget, genom att lämna informationen till Finwire, har uppfyllt kravet på att den ska ha fått god spridning hos allmänheten. Vidare har informationen inte lämnats till AktieTorget senast samtidigt som den offentliggjordes. Bolaget har i dessa avseenden brutit mot Aktietorgets noteringsavtal.

AktieTorget har ingen anledning att ifrågasätta Bolagets redogörelse för vad som skedde vid kontakterna med Finwire. Omständigheten kring intervjun (som möjligen kan anses som förmildrande) kan dock inte frånta bolaget ansvaret för regelöverträdelsen.

Det kan tilläggas att informationen på Bolagets hemsida om VD:s möte med Crystal India den 10 november 2015 borde, enligt AktieTorget, ha offentliggjorts genom ett pressmeddelande. Informationen var möjligen inte kurspåverkande men, eftersom bolaget under våren 2015 löpande hade lämnat information om ärendets utveckling, kunde marknaden förvänta sig att få relevanta uppdateringar kring detta genom pressmeddelanden.

Sammanfattningsvis anser AktieTorget att överträdelserna motiverar att Bolaget tilldelas en erinran.

Recycotec har lämnat den information om Bolagets inställning som redovisats ovan.

Disciplinkommitténs bedömning

Ett grundläggande syfte med aktiemarknadens informationsregler är att de som handlar med aktier i ett marknadsnoterat bolag ska kunna göra detta utifrån en rättvisande bild av bolaget. Om så inte sker är risken stor att allmänhetens förtroende för bolaget och värdepappersmarknaden skadas. Det är därför av största vikt att offentliggörande av information sker i enlighet med noteringsavtalets bestämmelser och att den information som offentliggörs är så tydlig, relevant, korrekt och fullständig som möjligt.

Av utredningen i ärendet framgår att informationen om det potentiella avtalet med Crystal India var av sådan karaktär att offentliggörandet av informationen skulle ha gjorts i enlighet med bestämmelserna i noteringsavtalet. Bolaget har dock inte fullgjort sin skyldighet i nämnda avseende och inte heller lämnat informationen till Aktietorget samtidigt som den offentliggjordes.

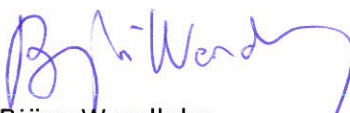
Disciplinkommittén delar Aktietorgets bedömning att omständigheterna kring intervjun inte kan frånta Bolaget ansvaret för regelöverträdelsen. Med hänsyn till omständigheterna i ärendet saknas dock skäl att rekommendera en strängare sanktion än en erinran.

Disciplinkommitténs rekommendation

Disciplinkommittén rekommenderar AktieTorgets styrelse att tilldela Recyctec Holding AB (publ) en erinran på grund av ovan redovisade brister avseende offentliggörande av information.


Anders Ackebo (ordförande)


Anders Broström


Björn Wendleby