

**DISCIPLINNÄMNDEN VID
SPOTLIGHT STOCK MARKET**

BESLUT

2024-04-02

Spotlight Stock Market
Hunter Capital AB

Beslut

Disciplinnämnden ålägger Hunter Capital AB, att till Spotlight Stock Market betala ett vite om 40 000 kronor.

Hemställan m.m.

Disciplinnämnden vid Spotlight Stock Market ("Spotlight") har från Spotlight erhållit en skriftlig anmälan med begäran att disciplinnämnden ska besluta om en eventuell påföljd för Hunter Capital AB ("Bolaget") för överträdelse av Spotlights regelverk.

Bolaget har skriftligen yttrat sig över Spotlights anmälan.

Bakgrund

Bolaget är sedan den 10 juni 2020 upptaget till handel på Spotlight och lyder således under Spotlights vid var tid gällande regelverk ("Regelverket").

Enligt Regelverket ska ett bolag ha kapacitet för informationsgivning (p. 2.15). Informationen ska vara korrekt, relevant och tydlig samt får den inte vara vilseledande, dvs. missvisande eller på annat sätt felaktig (p. 3.4). Vidare ska regelbundna finansiella rapporter offentliggöras inom två månader från rapportperiodens utgång (p. 4.2).

Spotlight har anfört i huvudsak följande:

Den 20 oktober 2023 kl. 07.00 publicerade Bolaget sin kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2023. En rättelse av kvartalsrapporten publicerades den 5 december 2023 kl. 14.10. Rättelsen avsåg ett fel i rapporten som gällde kostnadsposten "Råvaror och förnödenheter" i resultaträkningen samt tillgångsposten "Färdiga varor och handelsvaror" i balansräkningen. Värdet på posten uppgick till 1 903 TSEK vilket i relation till Bolagets omsättning på 6 420 TSEK för perioden resulterade i en väsentlig avvikelse. Detta innebar att periodens resultat förändrades från -1 569 TSEK till ett positivt resultat om 334 TSEK.

Till saken hör att Bolaget den 24 februari 2022 kl. 07.00 publicerade en felaktig bokslutskommuniké. En rättelse av kommunikén publicerades samma dag klockan 09.40 och den 18 maj kl. 19.05 publicerades ytterligare en rättelse av kommunikén. Spotlight initierade en utredning och ärendet avslutades den 10 juni 2022 genom att Spotlight tilldelade Bolaget kritik.

Ett listat bolags förmåga att förse allmänheten och investerarna med korrekt information vid rätt tillfälle är fullständigt fundamental och en absolut förutsättning för att upprätthålla förtroendet för värdepappersmarknaden. Bolaget har för andra gången inom en tvåårsperiod upprättat och offentliggjort finansiella rapporter som innehåller felaktig information.

Vid det första tillfället, våren 2022, uppgav Bolaget att den huvudsakliga anledningen till att felaktig information offentliggjordes var hänförlig till bristande rutiner internt hos den anlitate redovisningskonsulten. Dessa rutiner skärptes därefter upp för att säkerställa att informationsgivningen framgent skulle hanteras mer tillfredsställande. Givet arten och omfattningen av de felaktiga uppgifterna samt de besked Spotlight fick från Bolaget, såväl muntliga som skriftliga, om att dylika misstag inte skulle upprepas beslutade Spotlight att avsluta den utredningen med skriftlig kritik till Bolaget.

Det framgick tydligt i kritikskrivelsen att en förutsättning för beslutet att låta påföljden för överträdelsen stanna vid kritik, och inte överlämnas till Disciplinnämnden för bedömning, var att Bolaget tog till sig av kritiken på ett konstruktivt sätt och vidtog relevanta åtgärder för att liknande överträdelser inte skulle upprepas. Spotlight ser allvarligt på det faktum att Bolaget ånyo upprättat och offentliggjort en felaktig finansiell rapport som föranlett rättelse.

De poster som beräknades fel i kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2023 ledde till en felaktig resultatredovisning om 1 903 TSEK vilket, sett till Bolagets omsättning för perioden om 6 420 TSEK samt Bolagets marknadsvärde vid den tiden om ca 2 500 TSEK, får anses vara ett relativt betydande belopp och något som borde ha uppmärksamats och korrigerats innan publicering. I de svar som Bolaget inkommit med hänvisas återigen till bristande interna rutiner och avstämningar men att Bolaget skärpt upp denna hantering samt att det är av uppfattningen att vidtagna åtgärder förhindrar att ett liknande fel ska kunna ske i framtiden.

Mot denna bakgrund är det Spotlights bedömning att Bolaget upprepade gånger överträtt bestämmelserna i Regelverket p. 2.15, 3.4 samt 4.2. Det är klarlagt att Bolaget i sin finansiella rapportering offentliggjort inkorrekt information som sedermera korrigerats och Bolaget har bekräftat att det saknats adekvata rutiner och processer för att säkerställa en korrekt informationsgivning.

Avseende Spotlights beslutanderätt att avsluta ett ärende med kritik, i stället för att överlämna det till Disciplinnämnden för bedömning, får den möjligheten nu anses uttömd då Bolaget vid upprepade tillfällen begått likartade regelöverträdelser trots utfästelser att så inte skulle ske.

Hunter Capital AB har anfört i huvudsak följande:

Bolaget anser att det gjort sitt yttersta vad gäller säkerställandet att siffrorna i de två rapporter som i efterhand har visat sig vara felaktiga i enskilda poster.

Bolaget har inför varje rapporteringstillfälle haft täta dialoger och uppföljningar med den kontrakterade byrån Ekonum, som enligt Bolagets kännedom hanterar även andra bolag som är noterade på Spotlight och därför kan antas ha god kännedom om Spotlights regelverk och hur kvartalsrapporter i noterad miljö ska utformas och presenteras för aktiemarknaden. Bolaget har således i denna fråga inte haft några större skäl till att ifrågasätta Ekonums rapporter eller dess kunskap inom området.

När det gäller ärendet år 2022 korrigerades felet efter att Ekonum uppdagat ett formateringsfel i deras kalkylblad i Excel vilket föranledde att ett större felaktigt belopp togs upp i rapporten. Bolaget hade enligt rutin en dialog med Ekonum innan rapporten släpptes och parterna kom överens om att siffrorna kunde anses vara korrekta och sanningsenliga. Självfallet har Bolaget det yttersta ansvaret vid rapporteringstillfället men förlitade sig på Ekonums expertis och kunskap inom området.

Vad avser den nu aktuella kvartalsrapporten hade Bolaget en rad synpunkter på hur siffrorna i rapporten framställdes och framförde detta till Ekonum. Främst handlade dialogen om att posten för varukostnader var onormalt hög vilket i sin tur skulle slå negativt på resultatet då varuinköpen bokades in som varukostnader i stället för att läggas in som lager. Detta skapade en artificiell kostnad i böckerna som i sin tur påverkade rörelseresultatet. Enligt Ekonum var detta ett normalt förfarande och efter flera turer fram och tillbaka landade Bolaget i att det var korrekt att ställa upp siffrorna på detta sätt i rapporten. Det korrekta hade varit att boka upp inköpen direkt i lagerposten.

Under arbetet med beslutsunderlagen avseende förvärvet av Social Assets Intl. AB granskade Bolagets revisor den redovisning som gjorts för perioderna 1 januari – 30 september 2023. Revisorn fastställde i början av december att det skett en felklassificering av fakturorna och att en rättelse av kvartalsrapport tre skulle upprättas av Bolaget.

Sammanfattningsvis gjorde Bolaget vad det kunde för att försäkra sig om att tillvägagångssättet i rapporteringen av siffrorna var korrekt och sanningsenligt. Felrapporteringen i den tredje kvartalsrapporten grundar sig i en okunskap från revisionsbyrån och är inte baserat på något slarvfel eller liknande från Bolagets håll. Bolaget har beslutat att avbryta samarbetet med Ekonum och kommer efter en kortare överlämning från Ekonum att kontakta Melcob Revision & Rådgivning där Bolagets revisor är verksam.

Bolaget har alltid haft transparens som ledord i samtliga pressmeddelanden som skickats ut. Enligt rutin har Bolaget alltid tagit kontakt med Spotlight inför utskick av pressmeddelanden

för att inhämta Spotlights input och syn på innehållet och därefter korrigera innehållet enligt Spotlights direktiv för det fall Spotlight har haft synpunkter och/eller velat ha förtydliganden.

Disciplinnämndens bedömning

Inledning

För att förtroendet för värdepappersmarknaden ska kunna upprätthållas måste varje noterat bolag ha förmåga att förse allmänheten och investerarna med korrekt information vid rätt tillfälle.

Dessa grundläggande förutsättningar framgår uttryckligen av Regelverket. Enligt p. 2.15 ska Bolaget ha nödvändiga rutiner för informationsgivning och system samt rutiner för finansiell rapportering för att säkerställa att Bolaget uppfyller skyldigheten att förse marknaden med korrekt, relevant och tydlig information. Av p. 3.4 följer att den information som Bolaget offentliggör måste spegla Bolagets verkliga förhållanden och får inte vara missvisande eller på annat sätt felaktig. Delar av funktionen för informationsgivning och ekonomi kan upprätthållas av konsulter, men ansvaret för informationsgivningen och en fungerande ekonomifunktion är alltid Bolagets.

Disciplinnämndens prövning av omständigheterna i ärendet

Nämnden konstaterar att Bolaget har offentliggjort en finansiell rapport som innehåller felaktig information om Bolaget. Den felaktiga resultatredovisningen har dessutom avsett ett relativt betydande belopp i förhållande till Bolagets omsättning och marknadsvärde och borde därför ha uppmärksammats och korrigerats innan publicering. Oavsett om den felaktiga informationen grundar sig på okunskap hos en anlitad konsult är det Bolaget som fullt ut ansvarar för sina rutiner och sin informationsgivning.

Mot denna bakgrund finner nämnden att Bolaget har brutit mot bestämmelserna i punkterna 2.15, 3.4 och 4.2 i Regelverket.

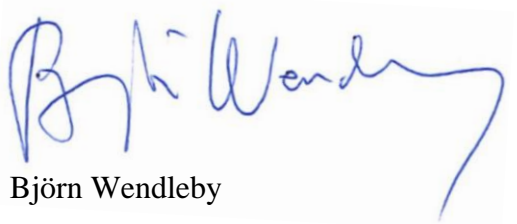
Disciplinnämndens samlade bedömning

Nämnden konstaterar att Bolaget för andra gången inom en tvåårsperiod offentliggjort finansiella rapporter som innehåller felaktig information om Bolaget. De åtgärder som vidtagits sedan 2022 för att säkerställa att informationsgivningen skulle fungera tillfredställande har uppenbarligen inte varit tillräckliga. Det kan därför sättas i fråga om Bolaget har förutsättningar att uppfylla det för varje noterat företag grundläggande kravet, att det ska ha förmåga att förse allmänheten och investerarna med korrekt information i rätt tid.

Mot denna bakgrund ser nämnden allvarligt på Bolagets överträdelse, och det även med beaktande av de åtgärder som Bolaget har redovisat för att säkerställa att informationsgivningen fortsättningsvis ska kunna hanteras i enlighet med gällande regelverk.

Hunter Capital AB kan därför inte undgå en disciplinpåföljd i form av vite. Överträdelsen ska enligt disciplinnämndens bedömning, med viss tvekan, hänföras till allvarlighetsgrad två enligt den tiogradiga skala som är upptagen i avsnitt 7 i Regelverket. Vid denna bedömning har disciplinnämnden beaktat att det får anses vara utrett att det rör sig om ett redovisningsfel som inte syftar till att försköna bilden av Bolagets verksamhet. Med beaktande av bolagets marknadsvärde innebär detta att vitet ska bestämmas till 40 000 kr.

På disciplinnämndens vägnar



Björn Wendleby

I disciplinnämndens avgörande har deltagit advokaten Björn Wendleby (ordförande), justitierådet Stefan Johansson, advokaten Björn Kristiansson, Christina Ploom och Markus Ramström.