

DISCIPLINNÄMNDENS AVGÖRANDE

Disciplinnämnden finner att QuickBit eu AB (publ), org. nr 559066–2093, har brutit mot punkterna 4.1.1, 4.1.3 och 4.2.6 i NGM-börsens ”Regler för bolag vars aktier är listade på Nordic MTF” samt ålägger enligt punkt 5 i nämnda regler bolaget ett vite om 250 000 kronor.

Bakgrund

Ärendet avser QuickBit eu AB (publ), org. nr 559066–2093 (**”Bolaget”**, eller **”QuickBit”**).

Bolaget åtog sig den 10 juli 2019 att följa vid var tid gällande regelverk för bolag vars aktier är listade på Nordic Growth Market NGM AB:s (**”NGM-börsen”**) multilaterala handelsplattform Nordic MTF. Denna handelsplattform bytte den 3 februari 2020 namn till Nordic SME. För Bolaget gäller därför ”Regler för bolag vars aktier är noterade på Nordic SME”, i deras lydelse från och med den 3 februari 2020 (**”Regelverket”**).

NGM-börsens anmälan

NGM-börsen önskar att disciplinnämnden prövar huruvida Bolaget brutit mot punkterna 4.1.1, 4.1.3 och 4.2.6 i Regelverket genom sitt sätt att informera om följande händelser i Bolagets verksamhet.

För sent offentliggörande av insiderinformation i form av prognosjustering

Av punkten 4.1.1 i Regelverket (Generalklausulen) framgår följande:

”Bolaget ska så snart som möjligt offentliggöra Insiderinformation i enlighet med artikel 17 i Marknadsmisbruksförordningen.”

Begreppet insiderinformation definieras i artikel 7.1 (a) i EU:s marknadsmisbruksförordning¹ (**”MAR”**). Av definitionen kan utläsas att insiderinformation i huvudsak är information av specifik natur som inte har offentliggjorts, som direkt eller indirekt rör en eller flera emittenter

¹ Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 596/2014

eller ett eller flera finansiella instrument och som, om den offentliggjordes, sannolikt skulle ha en väsentlig inverkan på priset på dessa finansiella instrument [...]. Definitionen av insiderinformation återspeglas i handledningstexten till punkten 4.1.1 i Regelverket. I handledningstexten anges att bedömningen av om informationen är insiderinformation ska göras bolagsspecifikt och att exempel på sådan information kan vara prognoser och prognosförändringar.

Av punkten 4.1.3 i Regelverket framgår följande:

”Offentliggörande ska, om det inte föreligger särskilda omständigheter, ske så snart som möjligt.”

Av handledningstexten till denna punkt framgår att:

”Syftet med detta krav är att alla på marknaden ska ha tillgång till samma information samtidigt. Kravet på att informera marknaden så snart som möjligt innebär att mycket kort tid ska förflyta mellan den tidpunkt då beslutet är fattat eller händelsen inträffat och det slutliga offentliggörandet. Normalt innebär det att offentliggörandet inte ska ta längre tid än det tar att sammanställa och skicka ut informationen [...].”

Av punkten 4.2.6 i Regelverket framgår att:

”Om Bolaget offentliggör en prognos ska den innehålla information om de förutsättningar och villkor som ligger till grund för prognosen. Prognosen ska så långt det är möjligt presenteras på ett tydligt och enhetligt sätt. Även andra framåtblickande uttalanden ska presenteras på ett motsvarande sätt. Om Bolaget har anledning att förvänta sig att dess finansiella resultat eller ställning kommer att avvika väsentligt från en tidigare offentliggjord prognos och en sådan avvikelse sannolikt har en väsentlig inverkan på priset på Aktierna, ska Bolaget offentliggöra information om avvikelsen.”

Klockan 08:00 den 18 november 2020 offentliggjorde QuickBit sin delårsrapport för kvartal 1, juli-september 2020 (Bolaget har brutet räkenskapsår). I VD-ordet anges att: *”Med utgångspunkt från de åtgärder som genomförts är det min tydliga bedömning att vår omsättning bottnat detta kvartal. Vi kommer att se en gradvis ökning av omsättningen de kommande kvartalen med en tydlig positiv effekt under det tredje kvartalet men särskilt det fjärde kvartalet detta räkenskapsår.”* Av rapporten framgår även att nettoomsättningen för första kvartalet var 564 milj. kronor.

Klockan 20:06 den 25 januari 2021 offentliggjorde QuickBit ett pressmeddelande med rubriken *”Minskad omsättning under andra kvartalet”*.² Av pressmeddelandet framgår att *”Tidigare har Quickbit kommunicerat bedömningen att omsättningen kommer att vara oförändrad i det andra kvartalet jämfört med årets första kvartal. På grund av fortsatt minskade transaktionsvolymen drivet av omställningsprocessen i kombination med färre än*

² Notera att Q2 avser perioden oktober-december.

förväntat fullt integrerade nya operatörer uppgår omsättningen för det andra kvartalet till cirka 230 miljoner kronor.” Detta pressmeddelande var märkt med en så kallad MAR-stämpel och aktiekursen i Bolagets aktie föll kraftigt när handeln inleddes påföljande handelsdag. Aktien stängde ner knappt 19 % jämfört med slutkursen dagen före offentliggörandet.

Med anledning av det inträffade skickade NGM-börsen ett frågebrev till Bolaget. I frågebrevet ställdes bland annat följande frågor; (i) *”När insåg Bolaget att omsättningen för Q2 väsentligt skulle avvika från Q1?”*, och (ii) *”Hur har omsättningen för Bolaget utvecklats under de enskilda månaderna under Q2?”*. Eftersom det av Bolagets svar inte framkom hur omsättningen sett ut för de enskilda månaderna oktober, november och december 2020 efterfrågade NGM-börsen kompletterande information. NGM-börsen erhöll då Bolagets interna underlag för dessa månader. Bolaget angav att det erhållna underlaget används internt för att följa upp omsättning samt resultat löpande på månadsbasis. Bolaget upplyste NGM-börsen om att det erhållna underlaget inte är att likställa med formella månadsbokslut och att underlaget upprättas en tid efter respektive månadsslut. Av underlaget framgår att omsättningen för oktober var 6 638 302 euro, vilket torde motsvara cirka 67,5 milj. kronor³. Omsättningen för november var 5 757 777 euro, vilket med samma valutakurs torde motsvara cirka 58,5 milj. kronor. Det innebär att den sammanlagda omsättningen under dessa två månader var cirka 126 milj. kronor.

I Bolagets prognos för hela kvartalet Q2 angavs således att omsättningen bottnat i Q1 med 564 milj. kronor och att Bolaget förväntade sig en gradvis omsättningsökning under de kommande kvartalen. För att denna prognos för Q2 skulle uppfyllas måste Bolagets omsättning i december uppgå till minst (564 MSEK - 126 MSEK =) 438 MSEK, dvs. omsättningen måste öka med 247 % jämfört med den sammanlagda omsättningen under oktober och november. Till detta ska läggas den omsättningsökning som behövs för att uppfylla prognosen om en gradvis ökning av omsättningen. Enligt NGM-börsen måste en så stor omsättningsökning för Bolaget ha framstått som uppenbart orealistiskt. I sammanhanget ska nämnas att december månads omsättning inte blev 438 milj. kronor utan cirka 100,8 milj. kronor. Under dessa omständigheter anser NGM-börsen att Bolaget så snart novembers omsättning blivit känd skulle ha offentliggjort information om att Bolaget inte skulle nå den intäktsnivå för Q2 som Bolaget hade informerat om i Q1-rapporten. Att informationen om prognosavvikelsen var att klassa som insiderinformation styrks av den kursreaktion som följde på offentliggörandet den 25 januari 2021. Även om man bortser från denna kursreaktion så bör en så pass kraftig avvikelse från en tidigare lämnad omsättningsprognos anses utgöra information som en förnuftig investerare skulle använda som grund för investeringsbeslut dvs. insiderinformation. Som sådan information skulle denna ha offentliggjorts långt tidigare än Bolaget gjorde. Bolaget har således brutit mot punkterna 4.1.1, 4.1.3 och 4.2.6 ovan.

³ Ungefärlig växelkurs EUR/SEK per den 5 mars 2021 var 10,16 kronor.

Sammanfattningsvis anser NGM-börsen att Bolaget har brutit mot punkterna 4.1.1, 4.1.3 och 4.2.6 i Regelverket.

Av avsnitt 5 i Regelverket framgår följande.

”Åsidosätter Bolaget lag, annan författning, Börsens regler eller god sed på värdepappersmarknaden får Börsen, om överträdelsen är allvarlig, besluta om avnotering av Aktierna eller, i andra fall, förelägga Bolaget ett vite om högst 1 miljon kronor. Vid bestämmande av vitets storlek ska hänsyn tas till överträdelsens omfattning och omständigheterna i övrigt. Är åsidosättandet mindre allvarligt eller ursäktligt, kan Börsen i stället för att förelägga vite meddela Bolaget varning. Fråga om bestämmande av påföljd enligt denna punkt avgörs av Börsens disciplinnämnd.”

NGM-börsen yrkar att Bolaget ska åläggas att betala ett vite men yrkar inte att Bolagets aktier ska avnoteras från Nordic SME.

Quickbits svaromål

Bakgrund

Quickbit har med start i det tredje kvartalet räkenskapsåret 2019/2020 genomfört en omställning av Bolagets transaktionsflöden. Syftet med omställningen var att successivt minska risknivån samt öka kvaliteten i Bolagets transaktioner utan att binda kapital i säkerheter. Den kortsiktiga negativa konsekvensen av detta har varit en gradvis minskad omsättning de senaste fyra redovisade kvartalen. De långsiktiga positiva konsekvenserna av denna omställning är en stabilt högre marginal och avsevärt förbättrade förutsättningar för en långsiktigt hållbar omsättningstillväxt utan kapitalbindning.

Quickbit gjorde i delårsrapporten för första kvartalet i Bolagets brutna räkenskapsår 2020/2021 en bedömning att omsättningen för det andra kvartalet skulle vara oförändrad jämfört med första kvartalet. Denna bedömning baserades på att omställningen som beskrivs ovan skulle varit slutförd. Utfallet avseende omsättning för andra kvartalet understeg den initiala bedömningen, vilket kommunicerades i pressmeddelande den 25 januari 2021. Även resultatet för andra kvartalet minskade kraftigt jämfört med föregående kvartal, vilket också inkluderades i pressmeddelandet den 25 januari.

NGM har i brev daterat den 3 februari 2021 ställt frågor till Quickbit kring pressmeddelandet avseende vinstvarning. Bolaget har i svar daterat den 18 februari 2021 redogjort för bakgrunden och omständigheterna kring vinstvarningen. Vidare har NGM varit i kontakt med Bolagets huvudansvarige revisor på PwC.

Krav på fullständig och korrekt information enligt Regelverket

I samband med att Bolagets delårsrapport för det första kvartalet i Bolagets brutna räkenskapsår 2020/2021 publicerades angavs en bedömning för hur omsättningen skulle utvecklas under det andra kvartalet 2020/2021. Bedömningen var att omsättningen i andra kvartalet skulle vara oförändrad jämfört med första kvartalet. Förväntningarna från aktiemarknaden var desamma som Bolagets kommunicerade bedömning.

Bolagets bedömning kring omsättningen för det andra kvartalet medförde att aktiemarknaden förväntade sig ett oförändrat resultat för samma period, vilket är en logisk följd av en oförändrad omsättning. Detta resonemang bekräftas tydligt av de konsensusprognoser för resultat per aktie som vid denna tid fanns i estimatverktyget Pinpoint. Viktigt att påpeka är att antalet estimat som finns för Quickbit är ett av de högsta av samtliga bolag i estimatverktyget Pinpoint. För att ta ett exempel har Quickbit haft fler estimat än Evolution Gaming, som är ett av de största bolagen på Nasdaq Stockholm. Mot bakgrund av detta är slutsatsen att de sammanlagda estimaten i Pinpoint väl speglar konsensus för aktiemarknadens förväntning kring resultatet för andra kvartalet. Dessa estimat pekade tydligt på ett oförändrat resultat per aktie.

Av punkten 4.1.2 Regelverket framgår följande:

Information som offentliggörs av Bolaget ska vara *fullständig* (kursiverad av Quickbit), korrekt och tydlig och får inte vara vilseledande.

Vidare framgår av handledningstexten till punkten 4.1.3 i Regelverket följande:

Syftet med detta krav är att alla på marknaden ska ha tillgång till samma information samtidigt. Kravet på att informera marknaden så snart som möjligt innebär att en mycket kort tid ska förflyta mellan den tidpunkt då beslutet är fattat eller händelsen inträffat och det slutliga offentliggörandet. Normalt innebär det att offentliggörandet inte ska ta längre tid än det tar att sammanställa och skicka ut informationen *men samtidigt är det nödvändigt att informationen ger allmänheten möjlighet till en fullständig och korrekt bedömning* (kursiverad av Quickbit).

Quickbit noterar att även Marknadsövervakningen på NGM hänvisar till punkt 4.1.3 i sin ansökan till NGM:s disciplinnämnd men har valt att exkludera den ovan kursiverade texten.

Quickbits utgångspunkt var att vinstvarningen skulle publiceras så snabbt som möjligt, precis det som Regelverket och Bolagets antagna IR-policy föreskriver. Men Bolagets utgångspunkt var också, i enlighet med punkterna 4.1.2 och 4.1.3 i Regelverket, att informationen ska ge allmänheten en fullständig och korrekt bild. Värt att påpeka är även att NGM i sin förfrågan till Quickbit daterad den 3 februari 2021 också anger att det är av vikt att informationen ger allmänheten möjlighet till en fullständig och korrekt bedömning.

Mot denna bakgrund gjorde Quickbit bedömningen att om även resultatet för andra kvartalet väsentligen skulle avvika från förväntningarna var det av yttersta vikt att även detta inkluderades i vinstvarningen. Att informera marknaden om att Bolaget inte kommer att nå upp till tidigare kommunicerad prognos och inte i denna kommunikation indikera en ny nivå för omsättningen och inte heller inkludera resultatpåverkan skulle innebära att allmänheten

inte kan göra en fullständig och korrekt bedömning. En konsekvens av detta hade då varit att Quickbit initialt skulle skickat ut ett pressmeddelande att Bolaget ej kommer att uppnå den tidigare bedömningen om oförändrad omsättning i andra kvartalet, sedan i ett senare skede skickat ut ytterligare ett pressmeddelande om det faktiska utfallet i kronor för omsättning i andra kvartalet (när detta var fastställt) och sedan slutligen kort därefter ett tredje pressmeddelande om det faktiska utfallet för resultatet (när detta var fastställt). Quickbit anser att detta agerande skulle stått i strid med punkterna 4.1.2 samt 4.1.3 i Regelverket om att en fullständig och korrekt bild ska prioriteras framför snabbhet. Det är Quickbits starka bedömning att skicka ut tre pressmeddelanden för något som i ett lite senare skede kan regleras i ett enda pressmeddelande inte är syftet med Regelverket. Det skapar en onödig osäkerhet och en svårtolkad situation för aktieägarna och riskerar att skada Bolagets förtroende på aktiemarknaden.

Att Quickbit i samband med vinstvarningen den 25 januari har gett en fullständig och korrekt bild styrks av det faktum att aktiekursen, när delårsrapporten för andra kvartalet 2020/2021 publicerades den 10 februari, uppvisade en relativt normal volatilitet.

Process för framtagande av delårsrapport

Quickbits ekonomi- och finansavdelning består av tre heltidsanställda personer. Vidare har Quickbit från och med första kvartalet 2020/2021 på eget initiativ valt att övergå från redovisningsstandarden K3 till den mer omfattande och komplexa redovisningsstandarden IFRS. Som ett led i detta har belastningen på Bolagets ekonomiavdelning ökat markant. Quickbit är, i arbetet med framtagande av delårsrapporter, till stor del beroende av stöd och resurser från Bolagets revisor och rådgivare PwC. Vidare upprättar Quickbit ej löpande månadsbokslut.

Quickbit har tidigare redogjort för NGM att processen att preliminärt sammanställa omsättningen för ett kvartal tar cirka 15 arbetsdagar efter kvartalets slut. Att sammanställa och verifiera resultatet tar ytterligare någon arbetsdag utöver dessa 15 dagar. Bolagets ledning informerades om omsättningen för det andra kvartalet fredagen den 22 januari 2021. I samband med detta togs beslut att informera Bolagets styrelse om situationen. Det togs även beslut om att skyndsamt sammanställa resultatet för att se hur stor påverkan den kraftiga omsättningsminskningen hade på resultatet. Vidare konsulterades bolagets revisor på PwC om kvartalets omsättning och resultat i syfte att öka säkerheten och tillförlitligheten.

NGM har varit i kontakt med Bolagets huvudansvarige revisor på PwC. Under detta samtal bekräftade revisorn för NGM att de förhållanden som beskrivs ovan gäller.

Sammantaget är det Quickbits tydliga uppfattning att Bolaget har beaktat kraven i punkterna 4.1.2 och 4.1.3 i Regelverket. Kraven innebär att Bolaget så snart som möjligt ska offentliggöra insiderinformation, dock måste informationen ge en fullständig och korrekt bild för allmänheten. Quickbit har offentliggjort fullständig och korrekt information så fort det varit

möjligt med beaktande till Bolagets bokslutsprocesser. Tidsaspekterna i dessa processer har bekräftats till NGM av Bolagets huvudansvarige revisor.

NGM-börsens yttrande över Bolagets svaromål

NGM-börsen noterar att Bolaget i sitt svar på NGM-börsens inlägga till disciplinnämnden anger att omsättningen för det andra kvartalet skulle vara oförändrad medan Bolaget i den aktuella rapporten angav att man förväntade sig en gradvis ökning av omsättningen.

NGM-börsen anför att det redan när uppgiften om omsättningen för november hade sammanställts torde ha stått klart för Bolaget att den angivna prognosen från Q1-rapporten inte skulle kunna nås. En sådan kraftig avvikelse rörande omsättningen i förhållande till en tidigare lämnad prognos utgör enligt NGM-börsen insiderinformation och skulle som sådan ha offentliggjorts så snart som möjligt i enlighet med Regelverket.

Bolaget har i sitt svar argumenterat för att det, i syfte att säkerställa att pressmeddelandet ger en fullständig och korrekt bild i enlighet med punkterna 4.1.2 och 4.1.3 i Regelverket, krävs att även *resultatet* för den aktuella perioden inkluderas i pressmeddelandet – trots att prognosen enbart gällde Bolagets omsättning. Även om det hade krävts att även resultatet skulle ha inkluderats i pressmeddelandet, så hindrar det inte att Bolaget skulle ha kunnat sammanställa och offentliggjort information om resultatet och omsättningen för perioden oktober-november 2020 långt före Bolagets pressmeddelande den 25 januari 2021.

QuickBits slutkommentar

Den 9 april 2021 hölls det, efter önskemål från Quickbit, ett videomöte mellan Quickbit och NGM:s disciplinnämnd, där även företrädare för NGM deltog. Som uppföljning till nämnda möte avgav Quickbit följande slutliga, kompletterande yttrande:

Quickbit gjorde i delårsrapporten för första kvartalet i Bolagets brutna räkenskapsår 2020/2021 en bedömning att omsättningen för det andra kvartalet skulle vara oförändrad jämfört med första kvartalet. Denna bedömning baserades på en förväntad kraftig omsättningsökning under andra kvartalets sista månad (december 2020).

Såsom konstaterats blev utfallet för omsättningen för respektive månad i andra kvartalet följande (avrundade belopp):

Oktober 2020	68 Mkr
November 2020	60 Mkr
December 2020	101 Mkr
SUMMA	229 Mkr

Det preliminära utfallet för omsättningen under det tredje kvartalet (delårsrapport ska offentliggöras den 12 maj 2021) uppgår till 920-940 Mkr. Anledningen till att Bolaget redogör för ett intervall baserar sig på att de slutliga valutakurseffekterna på omsättningen ej är fastställda vid denna tidpunkt.

Av dessa 920-940 Mkr i total omsättning för det tredje kvartalet avser cirka 275 Mkr omsättning som var förväntad att inträffa i december men försenades på grund av tekniska faktorer utanför Bolagets kontroll. Det var även mot denna bakgrund som Bolaget gjorde sin ursprungliga prognos kring omsättning för det andra kvartalet. Om dessa 275 Mkr hade adderats till december månads omsättning hade utfallet för respektive månad under andra kvartalet uppgått till följande (avrundade belopp):

Oktober 2020	68 Mkr
November 2020	60 Mkr
December 2020	376 Mkr
SUMMA	504 Mkr

Notera att en total omsättning om cirka 504 Mkr inte hade medfört en skyldighet att offentliggöra en vinstvarning. Avvikelsen mot prognosen uppgår i fallet ovan till cirka 10 procent, vilket inte är att betrakta som en väsentlig avvikelse. Quickbit konstaterar vidare att utvärderingen av Bolagets agerande, och därmed grunden för anmälan till NGM:s disciplinnämnd, görs i efterhand. Bolaget anser att utfallet för omsättningen i det tredje kvartalet tydligt styrker Bolagets argument att grunden för prognosen för omsättningen i det andra kvartalet – även i december – var välgrundad och i högsta grad realistisk att uppnå.

Quickbit anser därmed inte att det fanns anledning att, såsom NGM anser, i början av december månad offentliggöra utfallet för omsättningen för oktober och november månad. I början av december ansåg Bolaget fortfarande att det var realistiskt att uppnå den ursprungliga bedömningen. I det fall att Bolaget inte hade ansett det hade vinstvarningen naturligtvis offentliggjorts vid denna tidpunkt.

NGM-börsens slutkommentar

I Bolagets kompletterande yttrande anger Bolaget återigen att Bolaget lämnat en prognos i Q1-rapporten för det brutna räkenskapsåret 2020/2021 om att omsättningen för Q2 skulle vara oförändrad med Q1, dvs. ca 564 milj. kronor. Som redan konstaterats i NGM-börsens tidigare inlagor till disciplinnämnden så angav Bolaget i den aktuella prognosen från Q1-rapporten att det skulle ske "*[...] en gradvis ökning av omsättningen under de kommande kvartalen [...]*". Prognosen innebar således att omsättningen i Q2 skulle överträffa omsättningen i Q1 och inte endast vara oförändrad.

Utfallet för omsättningen för Q2 blev 230 milj. kronor, vilket är 59 % under omsättningen i Q1. Denna skillnad utgör enligt NGM-börsens bedömning en mycket kraftig avvikelse. Omsättningen under oktober och november var enligt Bolagets kompletterande yttrande 128 milj. kronor. Det skulle därmed ha krävts en omsättning på 436 milj. kronor under december (en ökning med 240 % från den sammanlagda omsättningen för oktober och november) för att uppnå en oförändrad omsättning jämfört med Q1, icke beaktat att Bolagets prognos dessutom talat om en *"gradvis ökning av omsättningen"*. Omsättningen för december blev dock endast 101 milj. kronor.

Bolaget anför i sitt kompletterande yttrande att en omsättning om 275 milj. kronor, som inträffade i januari 2021 (första månaden i Q3), var förväntad att inträffa i december 2020. NGM-börsen anser dock att det i mitten av december 2020 borde ha stått klart för Bolaget att den förväntade omsättningsökningen under december hade försenats i sådan grad att den prognos som lämnats för Q2 inte längre kunde uppnås. I det läget anser NGM-börsen att Bolaget skulle ha informerat marknaden i enlighet med Regelverket och NGM-börsens tidigare inlagor till disciplinnämnden.

Det är svårt för NGM-börsen att med säkerhet bedöma när i tiden Bolaget borde ha uppmärksammat att den låga omsättningen under oktober och november, tillsammans med den försenade omsättningsökningen under december, skulle innebära att prognosen inte skulle uppnås. Bolaget angav på den muntliga disciplinnämndsförhandlingen den 9 april 2021 att Bolaget inte tar fram månadsrapporter rörande omsättning och resultat. För det fall att Bolaget inte ett par veckor in i en ny månad har en tämligen klar bild över omsättningen månaden innan torde det kunna ifrågasättas om Bolaget uppfyller punkt 2.2.12 i Regelverket som anger att *"Bolaget ska ha infört och fortlöpande upprätthålla erforderliga rutiner och system för informationsgivning, inkluderande system och procedurer för ekonomistyrning och finansiell rapportering"*. Handledningstexten till samma punkt anger att *"Ekonomisystemet ska kunna ge Bolagets ledning och styrelse nödvändigt beslutsunderlag. Det ska möjliggöra snabb och frekvent rapportering till ledningen och styrelsen"*. Bolaget angav dock på disciplinnämndsförhandlingen att sammanställningar över omsättningen tas fram av Bolagets ekonomiavdelning och i så fall torde tillräcklig information ha funnits tillhanda hos Bolaget i mitten av december för att göra den bedömning som NGM-börsen anger ovan.

Det är korrekt som Bolaget anför att den bedömning som gjorts i det här ärendet av huruvida Bolaget skulle ha offentliggjort en prognosjustering har gjorts i efterhand och att Bolaget vid det aktuella tillfället inte hade samma bild som man har i efterhand. Enligt NGM-börsen är dock avvikelsen från prognosen av sådan väsentlig storlek att NGM-börsen anser att Bolaget i mitten av december skulle ha offentliggjort en prognosrevidering rörande omsättningen för Q2. I ett sådant meddelande kunde Bolaget ha informerat om att man hade goda förhoppningar om att den transformeringsprocess som man genomförde skulle komma att resultera i en klart högre omsättning framöver.

Bolagets kompletterande yttrande ändrar inte NGM-börsens bedömning i ärendet. Eftersom Bolaget inte informerade marknaden om ovanstående omständigheter så snart som möjligt efter att det stod klart för Bolaget att den tidigare lämnade prognosen inte skulle nås har Bolaget brutit mot Regelverket i enlighet med vad som följer av NGM-börsens ursprungliga inlägga.

Som NGM-börsen angav i de tidigare inlagorna så anser NGM-börsen att påföljden bör bestämmas till ett vite. Då NGM-börsen tillstår att det är lättare att göra den aktuella bedömningen i efterhand än vad det var för Bolaget vid det aktuella tillfället skulle NGM-börsen dock även ha förståelse för om påföljden istället skulle stanna vid en varning.

Disciplinnämndens bedömning

Till NGM-börsens anmälan finns fogade ett stort antal handlingar som styrker börsens påståenden om vad som har förekommit i Quickbit. Bolaget har också anfört att Bolaget vidgår de faktiska omständigheterna. Disciplinnämnden lägger därför börsens redogörelser för händelseförloppet till grund för sin prövning av huruvida Quickbit brutit mot regelverket.

Klockan 08:00 den 18 november 2020 offentliggjorde QuickBit sin delårsrapport för juli-september 2020 (kvartal 1; Q1). Av rapporten framgår att nettoomsättningen för första kvartalet var 564 milj. kronor. I delårsrapporten uttalade Bolagets verkställande direktör att det var hans ”tydliga bedömning att vår omsättning bottnat detta kvartal. Vi kommer att se en gradvis ökning av omsättningen de kommande kvartalen med en tydlig positiv effekt under det tredje kvartalet men särskilt det fjärde kvartalet detta räkenskapsår.”

I likhet med NGM-börsen noterar disciplinnämnden att Bolaget i sitt svar på NGM-börsens inlägga till disciplinnämnden anger att bedömningen för det andra kvartalet var att omsättningen skulle vara oförändrad medan Bolaget i den aktuella rapporten angav att man förväntade sig en gradvis ökning av omsättningen. Bolaget skriver för övrigt på samma sätt i pressmeddelandet den 25 januari 2021. Disciplinnämnden finner det anmärkningsvärt att Bolaget på detta sätt försöker minska skillnaden mellan den prognosticerade och den verkliga omsättningen.

Av handlingarna framgår att Bolagets sammanlagda omsättning var för oktober 67,5 milj. kr och för november 58,5 milj. kr eller sammanlagt cirka 126 milj. kr. Bolaget har uppgett att när siffran för novembers omsättning presenterades i mitten av december så gjorde man bedömningen att det fortfarande var möjligt att öka omsättningen under Q2 till det i delårsrapporten utlovade minsta beloppet om 564 milj. kronor. Quickbit hade med start i det tredje kvartalet räkenskapsåret 2019/2020 genomfört en omställning av Bolagets transaktionsflöden. Den kortsiktiga negativa konsekvensen av detta hade varit en gradvis minskad omsättning under oktober och november medan de långsiktigt positiva konsekvenserna av denna omställning nämligen en stabilt högre marginal och avsevärt förbättrade förutsättningar för en långsiktigt hållbar omsättningstillväxt, skulle märkas i

december. Under dessa omständigheter fann Bolaget att det inte var påkallat att varna för att Bolagets omsättning minskat så mycket att delårsrapportens prognos för det andra kvartalet inte skulle uppnås.

Men tanken att Bolaget under december skulle ha en omsättning på över $(564-126=)$ 438 milj. kr framstår för disciplinnämnden som helt verklighetsfrämmande med tanke på omsättningssiffrorna för oktober och november och den sjunkande trenden för omsättningen. Det måste ha stått klart för Bolagets ledning att det skulle bli svårt, för att inte säga omöjligt, för Bolaget att redovisa en nettoomsättning för andra kvartalet på över 564 kr. Bolaget var därför skyldigt att så snart novembers omsättning blivit känd offentliggöra information om att Bolaget inte skulle nå den intäktsnivå för Q2 som Bolaget hade informerat om i Q1-rapporten.

Men Bolaget dröjde med att offentliggöra detta. Först klockan 20:06 den 25 januari 2021 offentliggjorde QuickBit ett pressmeddelande med rubriken "Minskad omsättning under andra kvartalet". Av pressmeddelandet framgår att omsättningen för det andra kvartalet uppgick till cirka 230 milj. kronor.

Quickbit medger att en vinstvarning ska publiceras så snabbt som möjligt, som Regelverket och Bolagets antagna IR-policy föreskriver. Men Bolagets utgångspunkt är också, i enlighet med punkterna 4.1.2 och 4.1.3 i Regelverket, att informationen ska ge allmänheten en fullständig och korrekt bild inte bara av Bolagets omsättning under november 2020 utan också av Bolagets resultat under samma tid.

Quickbit gjorde därför bedömningen att om inte bara omsättningen utan även resultatet för andra kvartalet väsentligen skulle avvika från förväntningarna så var det av yttersta vikt att även detta resultat inkluderades i pressmeddelandet. Att informera marknaden om att Bolaget inte skulle nå upp till tidigare kommunicerad prognos och inte i denna kommunikation indikera en ny nivå för omsättningen och inte heller inkludera resultatpåverkan skulle enligt Bolaget innebära att allmänheten inte kunde göra en fullständig och korrekt bedömning av bolagets resultat och ställning. En konsekvens av detta hade då varit att Quickbit initialt skulle skicka ut ett pressmeddelande om att Bolaget ej skulle uppnå den tidigare bedömningen om oförändrad omsättning i andra kvartalet, sedan i ett senare skede skickat ut ytterligare ett pressmeddelande om det faktiska utfallet i kronor för omsättning i andra kvartalet och sedan slutligen kort därefter ett tredje pressmeddelande om det faktiska utfallet för resultatet. Quickbit anser att detta agerande skulle stått i strid med bestämmelserna i 4.1.2 samt 4.1.3 i Regelverket om att en fullständig och korrekt bild ska prioriteras framför snabbhet. Det är Quickbits starka bedömning att syftet med Regelverket inte är att skicka ut tre pressmeddelanden för något som i ett lite senare skede kan regleras i ett enda pressmeddelande. Det skapar en onödig osäkerhet och en svårtolkad situation för aktieägarna och riskerar att skada Bolagets förtroende på aktiemarknaden.

Disciplinnämnden godtar inte Quickbits påstående att punkterna 4.1.2 samt 4.1.3 i Regelverket innebär att en fullständig och korrekt bild ska prioriteras framför snabbhet. Båda kraven är lika viktiga. En varning för att en prognostiserad omsättning inte kommer att bli

verklighet ska publiceras så snabbt som möjligt. Bokföringsrapporten för november 2020 visade att Bolagets nettoomsättning blivit lägre än vad Bolaget beräknat och annonserat och det är detta förhållande som Bolaget varit skyldigt att offentliggöra så snart som möjligt. Ingenting hade hindrat att Bolaget lagt till en prognos om nettoomsättningen och resultatet av Bolagets verksamhet i framtiden, under förutsättning att pressmeddelandet om omsättningsminskningen inte fördröjdes eller blev svårtolkat.

Quickbit har alltså brutit mot punkterna 4.1.1, 4.1.3 och 4.2.6 i Regelverket.

Val av påföljd

Informationsreglerna syftar till att ge samtliga intressenter på värdepappersmarknaden tillgång till samma information samtidigt. Detta är en förutsättning för att intressenterna ska kunna göra väl underbyggda investeringsbedömningar i fråga om de bolag vars värdepapper handlas på marknaden. Brister i de noterade bolagens informationsgivning är ägnade att rubba förtroendet för värdepappersmarknaden. Informationsreglerna utgör därför grundbultar i handeln med värdepapper och brott mot dessa regler är sällan mindre allvarliga eller ursäktliga. Påföljden kan därför inte stanna vid en varning. NGM-börsen har inte förordat att Bolagets aktier ska avnoteras. Disciplinnämnden finner inte heller – trots att regelbrottens art och effekter inger betänkligheter – att överträdelserna är så allvarliga att det är nödvändigt med en så ingripande påföljd. Bolaget ska i stället åläggas att betala ett vite om 250 000 kronor.

På disciplinnämndens vägnar

Bo Svensson

I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Bo Svensson, ordförande, f.d. justitierådet Severin Blomstrand, f.d. advokaten Anders Ackebo, konsulten Anna Ramel och advokaten Alf-Peter Svensson.

Innehåll

Bakgrund	1
NGM-börsens anmälan	1
För sent offentliggörande av insiderinformation i form av prognosjustering.....	1
Quickbits svaromål	4
Bakgrund	4
Krav på fullständig och korrekt information enligt Regelverket.....	5
Process för framtagande av delårsrapport	6
NGM-börsens yttrande över Bolagets svaromål.....	7
QuickBits slutkommentar	7
NGM-börsens slutkommentar	8
Disciplinnämndens bedömning.....	10
Val av påföljd.....	12