

**DISCIPLINNÄMNDEN VID**

**BESLUT**

2020-06-04

**NASDAQ STOCKHOLM**

2020:06

## Nasdaq Stockholm

Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ)

### **BESLUT**

Disciplinnämnden ålägger Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB att till Nasdaq Stockholm betala ett vite motsvarande åtta årsavgifter.

### **Hemställan**

Aktierna i Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ) ("HDW" eller "Bolaget") är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm AB:s ("Börsen") handelsplattform Nasdaq First North Growth Market. Bolaget har undertecknat en förbindelse om att följa Börsens vid var tid gällande regelverk för Nasdaq First North Growth Market ("Regelverket").

Börsen har gjort gällande att HDW brutit mot god sed på aktiemarknaden genom att ha brutit mot Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna"), samt mot punkten 4.1 i Regelverket genom att ha offentliggjort insiderinformation på ett sätt som inte varit fullständigt och korrekt.

Börsen har med hänvisning till avsnitt 6.3 i Supplement B i Regelverket hemställt att disciplinnämnden prövar överträdelserna av Regelverket och fastställer lämplig påföljd.

HDW har avstått från att yttra sig och lämnat till disciplinnämnden att pröva frågorna i ärendet.

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

## Skäl för beslutet

### Regelverket

Enligt supplement B till Regelverket ska en emittent vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market följa allmänt vedertagen god sed på värdepappersmarknaden.

Enligt punkten 4.1 i Regelverket ska en emittent offentliggöra insiderinformation i enlighet med artikel 17 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 ("MAR").

Enligt artikel 17.1 i MAR ska en emittent se till att insiderinformationen offentliggörs på ett sätt som ger allmänheten en snabb tillgång till informationen och möjlighet till en fullständig och korrekt bedömning av denna i rätt tid.

### Överväganden

Den 3 oktober 2019 offentliggjorde Aktiemarknadsnämnden ett uttalande (AMN 2019:33) rörande det frivilliga erbjudande att förvärva samtliga aktier i MVV Holding AB ("MVV"), handlade på NGM Nordic MTF, som offentliggjordes av HDW den 18 juli 2019. I uttalandet konstaterade Aktiemarknadsnämnden att HDW i olika avseenden brutit mot Takeover-reglerna eftersom HDW - innan dess frivilliga uppköpserbjudande lämnats till aktieägarna i MVV - i flera pressmeddelanden offentliggjort information som gett intryck av att budplikt uppkommit för Bolaget, trots att Bolagets inställning var att budplikt inte uppkommit. Aktiemarknadsnämnden hänvisade bland annat till pressmeddelandet den 28 februari 2019 vari det talades om "budplikten", pressmeddelandet den 18 mars 2019 vari det uppgavs att Bolaget "har genomfört förvärvet motsvarande 52,85 % av aktierna i MVV Holding AB från KUREN AB" och att "MVV konsoliderats från kv 2 2019", samt det den 23 april 2019 genom pressmeddelande offentliggjorda VD-brevet, som upprepade att konsolidering skulle ske. Aktiemarknadsnämnden fann att Bolaget brutit mot punkten I.4 i Takeover-reglerna och det däri stadgade kravet på att information som offentliggörs i anslutning till ett uppköpserbjudande ska vara korrekt, relevant och tydlig, samt att Bolaget brutit mot punkten II.1 i Takeover-reglerna genom att i samband med uppköpserbjudandet inte ha använt sig av expertis som varit förtrogen med den svenska aktiemarknaden och dess reglering.

*Börsen har anfört:* Bolaget har brutit mot punkterna 1.4 och II.1 i Takeover-reglerna vilka ger uttryck för god sed på den svenska aktiemarknaden. Genom de aktuella överträdelserna av Takeover-reglerna har Bolaget följaktligen också brutit mot supplement B i Regelverket.

Börsen konstaterar även att informationen i Bolagets pressmeddelanden den 28 februari 2019 och den 18 mars 2019 utgjorde insiderinformation, och att Bolaget således även i detta avseende haft en skyldighet att tillse att den offentliggjorda informationen ifråga möjliggjort en fullständig och korrekt bedömning av denna. Därmed bröt Bolaget således också mot artikel 17 i MAR och följaktligen punkten 4.1 i Regelverket.

*Bolaget har anfört:* HDW har avstått från att yttra sig i ärendet och lämnat till disciplinnämnden att pröva de påstådda överträdelserna av Regelverket.

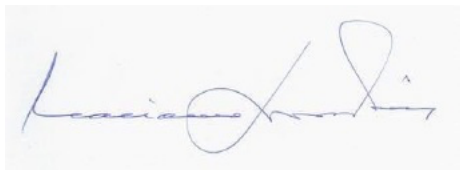
*Disciplinnämnden konstaterar* att Bolaget enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande 2019:33 brutit mot punkterna 1.4 och II.1 i Takeover-reglerna. Takeover-reglerna utgör ett av de viktigaste uttrycken för god sed på aktiemarknaden (vilket också specifikt betonas i Regelverket), som emittenter enligt Regelverket har en skyldighet att följa. Bolaget har därmed brutit mot Supplement B i Regelverket.

Vad gäller Bolagets informationsgivning konstaterar disciplinnämnden att budplikt enligt Bolaget inte uppstod för HDW avseende aktierna i MVV, eftersom Bolaget inte tillträdde aktierna i MVV innan Bolaget lämnade ett frivilligt uppköpserbjudande på aktierna i MVV. Trots detta angav Bolaget i pressmeddelandena den 28 februari 2019 och den 18 mars 2019, som båda angavs innehålla insiderinformation, att Bolaget förvärvat 52,85% av rösterna i MVV från Kuren, samt att Bolaget efter förvärvet skulle lägga ett offentligt uppköpserbjudande på övriga aktier i MVV och inom detta ”erbjuda övriga aktieägare samma villkor på grund av budplikten”. Innehållet i pressmeddelandena har således varit felaktigt och pressmeddelandena har därmed inte utformats på ett sätt som möjliggjort en fullständig och korrekt bedömning av den aktuella insiderinformationen. Bolaget har därmed brutit mot artikel 17.1 i MAR och punkten 4.1 i Regelverket.

---

Sammanfattningsvis anser disciplinnämnden att HDW brutit mot god sed på aktiemarknaden, och därigenom Supplement B till Regelverket, samt punkten 4.1 i Regelverket. Disciplinnämnden ser särskilt allvarligt på Bolagets agerande eftersom det är av stor vikt för förtroendet för den svenska aktiemarknaden att marknadens aktörer följer Takeover-reglerna. Disciplinnämnden bestämmer påföljden till ett vite motsvarande åtta årsavgifter.

På disciplinnämndens vägnar

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marianne Lundius', is shown on a light-colored background.

Marianne Lundius

I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Marianne Lundius, civilekonomen Ragnar Boman, auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson, advokaten Patrik Marcelius och direktören Anders Oscarsson.

Sekreterare: Jur.dr Erik Lidman