

Beslut i disciplinnämnden gällande Saab AB

Stockholm, 30 april, 2020 – Disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm har prövat huruvida Saab AB ("Saab" eller "Bolaget") i två olika fall har brutit mot Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter ("Regelverket"). I Beslut 2020:03 konstateras att Saab har brutit mot Regelverket och Disciplinnämnden har därför meddelat Bolaget ett vite uppgående till fyra årsavgifter, motsvarande ett belopp om SEK 7 767 039. I Beslut 2020:04 ålägger Disciplinnämnden Saab inte någon påföljd.

Beslut 2020:03

Disciplinnämnden konstaterar att Saab i ett pressmeddelande rörande ett ramavtal i september 2018 inte beskrev de för Saab potentiella finansiella effekterna av ramavtalet tillräckligt utförligt. Bolaget har därmed brutit mot punkten 3.1 i Regelverket.

Enligt disciplinnämnden måste huvudregeln enligt artikel 17.1 i MAR och punkten 3.1 i Regelverket, vad gäller leverans- och samarbetsavtal och liknande avtal, anses vara att avtalets uppskattade värden för emittenten bör ingå i den information som emittenten offentliggör i sin beskrivning av avtalet, eftersom information om det ekonomiska värdet av sådana avtal typiskt sett får antas vara av särskild vikt för allmänhetens möjlighet att på ett fullständigt och korrekt sätt bedöma avtalets betydelse för emittenten och dess finansiella instrument. Om en rättvisande uppskattning av avtalets värde för emittenten inte låter sig göras, måste detta klart och tydligt framgå samt vad som är anledningen till det. Sådana detaljer saknades i Saabs offentliggörande.

Disciplinnämnden konstaterar vidare att Saab, i en TV-intervju i oktober 2018, på ett otillåtet sätt selektivt delgivit information om det för Saab uppskattade värdet av det ramavtal som offentliggjordes av Saab i september 2018. Bolaget har därmed även brutit mot punkten 3.1 i Regelverket genom att inte offentliggöra informationen i enlighet med artikel 17 i MAR och artikel 2 i Genomförandeförordningen.

Disciplinnämnden konstaterar att Saab inte före intervjun offentliggjort någon uppskattning av ramavtalets värde för Bolaget, samt att uppskattningen var tillräckligt specifik för att det skulle vara möjligt att dra slutsatser om uppskattningens potentiella effekt på priset på Bolagets finansiella instrument. Uppgiften om uppskattningen av värdet i intervjun var därmed av specifik natur. Det uppskattade värdet av ramavtalet för Bolaget, med beaktande av Bolagets omsättning och finansiella situation, får antas ha varit sådan information som normalt skulle ha en väsentlig inverkan på priset på Bolagets finansiella instrument. Informationen i uttalandet utgjorde således insiderinformation.

Beslut 2020:04

Disciplinnämnden konstaterar att Saab inte har agerat i strid mot punkten 3.1 i Regelverket när Bolaget, i samband med att Bolagets VD beslutat sig för att lämna sin position i augusti 2019, offentliggjorde information om VD:s uppsägning först efter det att styrelsen, två dagar efter VD:s formella uppsägning, sammanträtt för att ta ställning till vissa frågeställningar relaterade till uppsägningen.

Enligt disciplinnämnden hade ett offentliggörande av VD:s uppsägning, redan när den mottogs av styrelseordföranden, riskerat att skada Saabs legitima intressen. Bolaget sammankallade omedelbart efter

mottagandet av uppsägningen till ett styrelsemöte som hölls inom 48 timmar. De beslut styrelsen var tvungen att fatta för att kunna lämna korrekt, relevant och tydlig information om uppsägningen till marknaden kunde därmed fattas skyndsamt. Den aktuella insiderinformationen offentliggjordes direkt efter styrelsemötet. Informationen har således offentliggjorts i enlighet med artikel 17 i MAR.

En utförlig beskrivning av dessa ärenden och disciplinnämndens beslut finns publicerat på:

<https://www.nasdaq.com/solutions/decisions-sanctions-stockholm-2020>

I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Marianne Lundius, justitierådet AnnChristine Lindeblad, direktören Jack Junel, advokaten Wilhelm Lüning och direktören Joakim Strid.

Om Disciplinnämnden

Nasdaq Stockholms disciplinnämnd har till uppgift att pröva ärenden om börsmedlemmars och de noterade bolagens överträdelse av de regler som gäller vid börsen. Om börsen misstänker att en medlem eller ett bolag handlat i strid med regelverket anmäls detta till disciplinnämnden. Börsen utreder och driver ärendet och disciplinnämnden bedömer fallet och fattar beslut om eventuella sanktioner. Sanktioner för ett noterat bolag kan vara varning, vite eller avnotering. Vitesbeloppet kan uppgå till mellan 1 och 15 årsavgifter. Medlemmen kan drabbas av varning, vite eller avslutat medlemskap. De viten som nämnden dömer ut går inte till börsens verksamhet utan till en stiftelse som arbetar med forskning på värdepappersmarknaden. Disciplinnämndens ordförande och vice ordförande ska vara jurister med domarerfarenhet. Av övriga ledamöter ska minst två vara väl insatta i förhållandena på värdepappersmarknaden.

Ledamöter: F.d. justitierådet Marianne Lundius (ordf), justitierådet Ann-Christine Lindeblad (v ordf), direktören Joakim Strid, direktören Stefan Erneholm, direktören Anders Oscarsson, advokaten Wilhelm Lüning, direktören Jack Junel, civilekonomen Ragnar Boman, civilekonomen Carl Johan Högbom, advokaten Patrik Marcellius, auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson och f.d. auktoriserade revisorn Svante Forsberg.

About Nasdaq

Nasdaq (Nasdaq: NDAQ) is a global technology company serving the capital markets and other industries. Our diverse offering of data, analytics, software and services enables clients to optimize and execute their business vision with confidence. To learn more about the company, technology solutions and career opportunities, visit us on LinkedIn, on Twitter @Nasdaq, or at www.nasdaq.com.

MEDIA RELATIONS CONTACT

Erik Granström

+46 8 405 78 07

erik.granstrom@nasdaq.com

Nasdaq Copenhagen, Nasdaq Helsinki, Nasdaq Iceland, Nasdaq Riga, Nasdaq Stockholm, Nasdaq Tallinn, Nasdaq Vilnius, Nasdaq Clearing and Nasdaq Broker Services are respectively brand names for the regulated markets of Nasdaq Copenhagen A/S,

Nasdaq Helsinki Ltd., Nasdaq Iceland hf., Nasdaq Riga, AS, Nasdaq Stockholm AB, Nasdaq Tallinn AS, AB Nasdaq Vilnius, Nasdaq Clearing AB and Nasdaq Broker Services AB. Nasdaq Nordic represents the common offering by Nasdaq Copenhagen, Nasdaq Helsinki, Nasdaq Iceland and Nasdaq Stockholm. Nasdaq Baltic represents the common offering by Nasdaq Tallinn, Nasdaq Riga and Nasdaq Vilnius.

Cautionary Note Regarding Forward-Looking Statements

The matters described herein contain forward-looking statements that are made under the Safe Harbor provisions of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. These statements include, but are not limited to, statements about Nasdaq and its products and offerings. We caution that these statements are not guarantees of future performance. Actual results may differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements. Forward-looking statements involve a number of risks, uncertainties or other factors beyond Nasdaq's control. These factors include, but are not limited to factors detailed in Nasdaq's annual report on Form 10-K, and periodic reports filed with the U.S. Securities and Exchange Commission. We undertake no obligation to release any revisions to any forward-looking statements.