

## Beslut i disciplinnämnden gällande Cell Impact AB

**Stockholm, 1 juni, 2020** – Disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm har i sin prövning funnit att Cell Impact AB ("Cell Impact" eller "Bolaget") inte brutit mot Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter ("Regelverket") och har därför inte meddelat Bolaget någon sanktion.

Cell Impact offentliggjorde ett pressmeddelande den 18 mars 2019 innehållandes information om att Bolaget gått in i en ny fas med serietillverkning av en nyutvecklad flödesplatta till Nordamerika. Pressmeddelandet saknade uppgift om motpartens faktiska identitet, istället beskrevs motparten som "ett ledande innovativt nordamerikanskt bränslecells företag".

Disciplinnämnden konstaterar att informationen i pressmeddelandet utgjorde insiderinformation. Beträffande frågan om Bolaget varit skyldigt att offentliggöra namnet på avtalsmotparten som pressmeddelandet avsåg, framhåller disciplinnämnden att det varken följer av MAR eller Regelverket att en emittent har en särskild skyldighet att offentliggöra namnet på en avtalsmotpart. Bedömningen av om en sådan skyldighet föreligger får göras i varje enskilt fall, med hänsyn taget till samtliga relevanta omständigheter.

Enligt disciplinnämnden måste särskild vikt i bedömningen läggas vid om avtalet är kurspåverkande på grund av avtalets materiella innehåll (t.ex. ett enskilt orderbelopps storlek) eller om avtalets kurspåverkan helt eller delvis beror på själva avtalsrelationen och på avtalsmotpartens identitet (t.ex. vid väsentliga samarbetsavtal). I det förstnämnda fallet kan avtalsmotpartens identitet mera sällan antas ha betydelse för bedömningen av emittenten och värdet av dess finansiella instrument. I det senare fallet bör som utgångspunkt avtalsmotpartens identitet offentliggöras, om det inte ges en alternativ beskrivning av avtalsmotparten som i det enskilda fallet möjliggör en bedömning av avtalets betydelse för emittenten på samma sätt som om motpartens namn hade angivits.

Disciplinnämnden anser att Bolagets beskrivning av avtalsmotparten, om än kortfattad, får anses ha varit tillräcklig med beaktande av de obestridda marknads- och bolagsspecifika förhållanden som Bolaget redovisat. Innehållet i pressmeddelandet får således anses ha möjliggjort en bedömning av avtalets betydelse för Bolaget som är likvärdig med om namnet på motparten hade offentliggjorts. Informationen i pressmeddelandet offentliggjordes därmed i enlighet med punkten 4.1 i Regelverket.

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, f.d. auktoriserade revisorn Svante Forsberg, direktören Carl-Johan Högbom, advokaten Wilhelm Lüning och advokaten Patrik Marcellius.

### 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 Marcelius, 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](http://www.nasdaq.com).

### **MEDIA RELATIONS CONTACT**

Erik Granström

+46 8 405 78 07

[erik.granstrom@nasdaq.com](mailto: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.

