

**DISCIPLINNÄMNDEN VID  
NASDAQ STOCKHOLM**

**BESLUT  
2020:09**

2020-08-31

Nasdaq Stockholm  
AVTECH Sweden AB (publ)

## **BESLUT**

Disciplinnämnden ålägger AVTECH Sweden AB att till Nasdaq Stockholm betala ett vite motsvarande fyra årsavgifter.

### **Hemställan**

Aktierna i AVTECH Sweden AB (publ) ("Avtech" 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 anfört att Avtech brutit mot punkt 4.1 i Regelverket genom att inte ha offentliggjort insiderinformation så snart som möjligt samt genom att inte ha upprättat erforderlig dokumentation avseende ett beslut om uppskjutet offentliggörande av insiderinformation.

Börsen har vidare anfört att Avtech brutit mot punkt 4.2.3 (a) i Regelverket genom att Bolagets pressmeddelande inför årsstämma 2020 inte innehöll den fullständiga kallelsen till stämman som bilaga och inte heller någon information om inför årsstämman framlagda förslag till beslut.

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

Avtech har vitsordat omständigheterna i sak.

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

## Skäl för beslutet

### Regelverket

Enligt punkt 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 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.

Enligt artikel 17.4 i MAR kan emittenten, på eget ansvar, skjuta upp ett offentliggörande av insiderinformation under förutsättning att ett omedelbart offentliggörande skadar sannolikt legitima intressen för emittenten, det inte är sannolikt att ett uppskjutet offentliggörande vilseleder allmänheten samt att emittenten kan säkerställa att informationen förblir konfidentiell.

Enligt artikel 4.1 i Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 2016/1055 av den 29 juni 2016 ("Genomförandeförordningen") ska en emittent, vid ett beslut om ett uppskjutet offentliggörande av insiderinformation, använda sig av tekniska medel som garanterar att information rörande beslutet - däribland bevis om uppfyllelsen av de villkor som avses i artikel 17.4 i MAR - är tillgänglig, läsbar och går att bevara i ett varaktigt medium.

Enligt punkt 4.2.3 (a) i Regelverket ska en emittent offentliggöra kallelse till bolagsstämma. Offentliggörandet ska innehålla information om datum, tid och plats, hur aktieägare kan delta och materiella förslag till beslut. Den fullständiga kallelsen ska bifogas pressmeddelandet.

### Överväganden

*Pressmeddelandet den 11 december 2018*

Kl. 10.00 den 11 december 2018 offentliggjorde Norwegian Air Shuttle ASA ("Norwegian") ett pressmeddelande med rubriken "Norwegian ingår avtal med Avtech för att fortsätta minska utsläppen och bidra till ett hållbart flyg". Pressmeddelandet innehöll information om att Norwegian ingått ett treårigt avtal med Avtech, enligt vilket Bolagets Aventus-system skulle komma att implementeras i Norwegians samtliga flygplan. Kl. 10.30 samma dag offentliggjorde Avtech ett pressmeddelande med information om samma avtal. Pressmeddelandet innehöll en hänvisning till att informationen var sådan som Avtech var skyldigt att offentliggöra enligt MAR.

*Börsen har anført:* information om det aktuella avtalet offentliggjordes av Norwegian 30 minuter före Bolagets offentliggörande rörande samma avtal. Bolaget angav i sitt pressmeddelande att pressmeddelandet innehöll insiderinformation som Avtech var skyldigt att offentliggöra enligt MAR. Även om marknaden genom Norwegians offentliggörande informerades om det aktuella avtalet hade Bolaget enligt artikel 17.1 i MAR en skyldighet att offentliggöra insiderinformation som direkt berörde Avtech så snart som möjligt. Före Bolagets eget offentliggörande rörande avtalet kan inte heller investerarna anses ha getts samma förutsättningar att i rätt tid göra en fullständig och korrekt bedömning av avtalets betydelse för Bolaget på det sätt som föreskrivs i MAR. Mot denna bakgrund måste Bolagets skyldighet att så snart som möjligt offentliggöra den aktuella insiderinformationen - rörande ett avtal med en part som lyder under motsvarande informationsskyldighet till marknaden - anses ha inneburit ett krav på Bolaget att så långt som möjligt tillse att de båda avtalsparternas offentliggöranden skulle ske samtidigt. Vad Avtech anför som skäl till att ett sådant

koordinerat offentliggörande med Norwegian inte skedde under morgonen den 11 december 2018, förändrar inte Börsens bedömning att Bolaget brutit i uppfyllande av detta krav. Det är därmed Börsens bedömning att Bolagets offentliggörande av det aktuella avtalet inte skedde så snart som möjligt i enlighet med artikel 17.1 i MAR. Bolaget bröt följaktligen mot punkt 4.1 i Regelverket. Bolaget har vidare uppgivit att det fattade ett beslut om uppskjutet offentliggörande av den aktuella insiderinformationen enligt artikel 17.4 i MAR den 5 oktober 2018. Börsen konstaterar dock att Avtech inte kunnat tillhandahålla Börsen sådan dokumentation över beslutet som Bolaget enligt Genomförandeförordningen varit skyldigt att upprätta, såsom bevis om hur förutsättningarna för beslutet ifråga varit uppfyllda. Börsen kan därmed inte heller dra någon annan slutsats än att Bolaget även i detta avseende brutit mot punkt 4.1 i Regelverket.

*Bolaget har anfört:* Den 5 oktober 2018 inleddes skarpa förhandlingar mellan Avtech och Norwegian, varvid Avtech fattade beslut om uppskjutet offentliggörande enligt artikel 17.4 i MAR. På morgonen den 11 december när avtalet var ingånget förberedde Avtech för ett samordnat offentliggörande genom kontakt med Norwegians kommunikationschef och man kom överens om att offentliggörande skulle ske kl. 10.00 samma dag. Pressmeddelandet upprättades och godkändes av Norwegian och skickades därefter för offentliggörande kl. 08.15. Vid de sista korrekturläsningarna av pressmeddelandet upptäcktes att kontraktstiden angivits på ett felaktigt sätt samt att vissa namn i pressmeddelandet blivit fel. Efter korrigering kunde pressmeddelandet offentliggöras kl. 10:30.

*Disciplinnämnden konstaterar* att Avtech gjort bedömningen att informationen i pressmeddelandet som offentliggjordes kl. 10:30 utgjorde insiderinformation. Nämnden utgår i enlighet med nämndens praxis därmed från att den nu aktuella informationen utgjorde insiderinformation (se t.ex. disciplinnämndens beslut 2020:01). Det är vidare ostridigt att Bolaget skulle ha offentliggjort informationen kl. 10:00 i koordination med Norwegian, och att förseningen berodde på misstag från Bolagets sida. Bolaget har därmed inte offentliggjort informationen så snart som möjligt i enlighet med artikel 17.1 i MAR och har därmed brutit mot punkt 4.1 i Regelverket. Bolaget har vidare underlåtit att upprätta den dokumentation som krävs enligt artikel 4.1 i Genomförandeförordningen vid beslut om uppskjutet offentliggörande. Bolaget har därmed också brutit mot punkt 4.1 i Regelverket på denna grund.

#### *Kallelsen till bolagets årsstämma 2020*

Den 2 april 2020 offentliggjorde Avtech ett pressmeddelande rörande kallelse till Bolagets årsstämma 2020. Pressmeddelandet innehöll information om tid och plats för årsstämman samt förutsättningarna för aktieägarnas deltagande vid denna. Av pressmeddelandet framgick vidare att den fullständiga kallelsen till årsstämman fanns tillgänglig på Bolagets hemsida. Pressmeddelandet inkluderade en hyperlänk till den fullständiga kallelsen. Då det aktuella pressmeddelandet inte innehöll någon information om inför årsstämman framlagda förslag till beslut, och inte heller den fullständiga kallelsen som en bilaga, ombad Börsen Avtechs certified adviser att kontakta Bolaget för att tillse att kallelsen offentliggjordes på ett regelenligt sätt. Senare samma dag offentliggjorde Bolaget ett nytt pressmeddelande innehållande den fullständiga kallelsen till Bolagets årsstämma.

*Börsen har anfört:* Genom att i det ursprungliga pressmeddelandet den 2 april 2020 inte inkludera den information om beslutsförslag som återfanns i Bolagets kallelse till årsstämma

2020, och inte heller till pressmeddelandet bilägga den fullständiga kallelsen ifråga, offentliggjordes denna i strid med punkt 4.2.3 (a) i Regelverket. Det faktum att pressmeddelandet inkluderade en hyperlänk via vilken det var möjligt att ta del av den fullständiga kallelsen på Bolagets hemsida förändrar inte denna bedömning.

*Bolaget har anfört:* Avtech vitsordar sakomständigheterna men betonar att pressmeddelandet innehöll en länk till den sektion av Bolagets hemsida som kallelsen fanns tillgänglig på samt att Bolaget omedelbart rättade till bristen i kallelsen när Bolaget uppmärksammades på denna.

*Disciplinnämnden konstaterar* att punkt 4.2.3 (a) i Regelverket föreskriver att en emittent har en skyldighet att offentliggöra kallelse till bolagsstämman, och att ett sådant offentliggörande enligt punkten uttryckligen ska innehålla information om beslutsförslag till stämman samt den kompletta kallelsen som bilaga. Eftersom Bolagets första pressmeddelande den 2 april 2020 inte innehöll de beslutsförslag som sedermera offentliggjordes och inte heller den kompletta kallelsen till stämman som bilaga, har Avtech brutit mot punkten 4.2.3 (a) i Regelverket.

---

Sammanfattningsvis anser disciplinnämnden att Avtech brutit mot punkt 4.1 i Regelverket vid två tillfällen, samt mot punkt 4.2.3 (a) vid ett tillfälle. Disciplinnämnden ser allvarligt på överträdelsena och bestämmer påföljden till ett vite motsvarande fyra årsavgifter.

På disciplinnämndens vägnar



Marianne Lundius

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

Sekreterare: jur.dr Erik Lidman