

**DISCIPLINNÄMNDEN VID
NASDAQ STOCKHOLM**

**BESLUT
2022:01**

2022-01-21

Nasdaq Stockholm

LSTH Svenska Handelsfastigheter AB

BESLUT

Disciplinnämnden ålägger LSTH Svenska Handelsfastigheter AB att till Nasdaq Stockholm betala en avgift om 1 500 000 kronor.

Hemställan

LSTH Svenska Handelsfastigheter AB ("Svenska Handelsfastigheter" eller "Bolaget") har obligationer upptagna till handel på Nasdaq Stockholm ("Börsen"). Bolaget har undertecknat en förbindelse att följa Börsens vid var tid gällande regelverk för emittenter av sådana instrument, vilket vid den aktuella tidpunkten var Nasdaq Stockholm's Rule Book for Issuers of Fixed Income Instruments ("Regelverket").

Börsen har anfört att Bolaget brutit mot punkt II.3 i de takeover-regler för vissa handelsplattformar som Kollegiet för svensk bolagsstyrning utfärdat ("Takeover-reglerna") och därigenom god sed på den svenska aktiemarknaden och följaktligen även mot Regelverket.

Svenska Handelsfastigheter har bestridit överträdelsen av Takeover-reglerna och Regelverket.

Skäl för beslutet

Regelverket

Enligt avsnitt 4 i Regelverket kan en emittent påföras disciplinpåföljd om denna inte agerat i enlighet med god sed på värdepappersmarknaden.

Överväganden

Den 28 september 2021 offentliggjorde Aktiemarknadsnämnden ett uttalande (AMN 2021:43) rörande det offentliga uppköpserbjudande som Bolaget den 13 april 2021 offentliggjorde till aktieägarna i Tre Kronor Property Investment AB, med anledning av en framställning från Nasdaq Stockholm. I uttalandet konstaterade Aktiemarknadsnämnden att Svenska Handelsfastigheters budpressmeddelande inte innehöll den information avseende en ingången irrevocable som krävs enligt punkten II.3 i Takeover-reglerna.

Börsen har anført: Som konstaterats av Aktiemarknadsnämnden har Bolaget i anslutning till dess uppköpserbjudande till aktieägarna i Tre Kronor brutit mot punkt II.3 i Takeover-reglerna. Takeover-reglerna ger uttryck för god sed på den svenska aktiemarknaden. Genom den aktuella överträdelsen har Bolaget således samtidigt brutit mot god sed på den svenska aktiemarknaden, och följaktligen även mot Regelverket.

Bolaget har anført: Börsen har i sin handläggning av det nu aktuella ärendet fram till tidpunkten för Aktiemarknadsnämndens uttalande (2021:43) inte vid något tillfälle givit uttryck för någon egen uppfattning rörande tolkningen av punkt II.3 i Takeover-reglerna. Så skedde inte i de ursprungliga frågorna till Bolaget och så skedde inte heller i samband med framställan till Aktiemarknadsnämnden. Eftersom Börsen avstod från att inkomma med någon egen kommentar till Aktiemarknadsnämnden beslutade nämnden att behandla ärendet som en ren tolkningsfråga. Bolagets ställningstagande till tolkningen av den aktuella bestämmelsen i Takeover-reglerna grundade sig på dess *bona fide* tolkning av punkt II.3. Det förelåg enligt Bolagets uppfattning ingen osäkerhet om bestämmelsens tillämpning och tolkning och följaktligen ingen anledning att konsultera nämnden. Det var först genom Aktiemarknadsnämndens uttalande som den avvikande, korrekta tolkningen klarlades.

Disciplinnämnden konstaterar att det av Aktiemarknadsnämndens uttalande 2021:43 framgår att Bolagets budpressmeddelande av den 13 april 2021 inte var utformat i enlighet med punkt II.3 i Takeover-reglerna. Bolaget har därmed brutit mot god sed på aktiemarknaden och följaktligen Regelverket. Att Bolagets överträdelse berodde på dess tolkning av Takeover-reglerna påverkar inte nämndens bedömning. Disciplinnämnden bedömer överträdelsen som allvarlig, varför vite ska utgå som påföljd. Disciplinnämnden bestämmer avgiften till 1 500 000 kronor.

På disciplinnämndens vägnar



Petter Asp

I nämndens avgörande har deltagit justitierådet Petter Asp, civilekonomen Ragnar Boman, advokaten Patrik Marcelius, direktören Anders Oscarsson och advokaten Erik Sjöman.

Sekreterare: jur.dr Erik Lidman