

**DISCIPLINNÄMNDEN VID
NASDAQ STOCKHOLM**

**BESLUT
2022:03**

2022-02-25

Nasdaq Stockholm

Newton Nordic AB

BESLUT

Disciplinnämnden beslutar att avföra Newton Nordic AB:s aktier från handel på Nasdaq First North. Aktierna ska avföras från handel senast den 4 mars 2022.

Hemställan

Aktierna i Newton Nordic AB ("Newton Nordic" eller "Bolaget") är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms ("Börsen") handelsplattform Nasdaq First North Growth Market. Bolaget har undertecknat en förbindelse om att följa vid var tid gällande regelverk för emittenter på Nasdaq First North Growth Market ("Regelverket").

Börsen har anfört att Bolaget på kort tid, efter att ha genomfört stora förändringar i dess styrelse och ledning, begått flera allvarliga överträdelser av Regelverket, bland annat bestående i gärningar som uppenbart skadat allmänhetens förtroende för Nasdaq, samt att Bolaget saknar den kapacitet för informationsgivning som krävs enligt Regelverket. Börsen har mot denna bakgrund, med hänvisning till avsnitt 6.3 i Supplement B i Regelverket, hemställt att disciplinnämnden prövar de aktuella överträdelserna och beslutar om avnotering av Bolagets finansiella instrument från Nasdaq First North Growth Market.

Bolaget har i skriftväxlingen i ärendet i huvudsak bestritt de påstådda överträdelserna av Regelverket.

Sammanträde i ärendet har ägt rum inför disciplinnämnden den 18 februari 2022. Vid sammanträdet representerades Newton Nordic av Martin Roos, Daniel Daboczy, verkställande direktören Danjal Kanani och advokaten Joakim Sundqvist. Börsen representerades av Karin Ydén (AVP-Regulatory Compliance), Elias Skog (Head of Enforcement and Investigations) och Tobias Ställborn (Regulatory Compliance Specialist).

Skäl för beslutet

Regelverket

Enligt punkt 2.3.4 i Regelverket ska emittentens styrelse och ledning ha lämpliga kvalifikationer och tillräcklig kompetens för att leda och kontrollera emittenten samt uppfylla de skyldigheter som gäller för ett bolag noterat vid Nasdaq First North Growth Market.

Enligt punkten 2.3.5 i Regelverket ska en emittent ha den organisation och personal som krävs för att efterleva kraven på informationsgivning till marknaden.

Enligt punkt 2.6 i Regelverket kan Börsen, om en emittent genomgår genomgripande förändringar i sådan omfattning att emittenten framstår som ett nytt bolag, besluta att genomföra en granskning av emittenten motsvarande den för ett bolag som för första gången ansöker om listning på Nasdaq First North Growth Market.

Enligt punkt 4.1 i Regelverket ska en emittent offentliggöra insiderinformation i enlighet med artikel 17 i EU:s marknadsmissbruksförordning ("MAR").¹

Enligt artikel 17 i MAR ska emittenten så snart som möjligt informera allmänheten om insiderinformation som direkt berör den emittenten. Insiderinformationen ska offentliggöras på ett sätt som ger allmänheten snabb tillgång till informationen och möjlighet till en fullständig och korrekt bedömning av denna i rätt tid. Emittenten ska inte kombinera offentliggörande av insiderinformation för allmänheten med marknadsföring av sin verksamhet.

Enligt punkt 4.8 (b) i Regelverket ska emittenten på begäran av Börsen förse Börsen med all information och dokumentation som krävs för Börsens bevakning av emittentens efterlevnad av Regelverket, tillämplig lagstiftning och annan reglering.

Enligt punkt 6.2.1 i Supplement B till Regelverket kan Börsen besluta om sanktioner gentemot en emittent vars agerande anses skada allmänhetens förtroende för Börsen, Nasdaq First North Growth Market eller värdepappersmarknaden i allmänhet.

Överväganden

Kvartalsredogörelse för det tredje kvartalet 2021 och offentliggörande av transaktion

Den 30 september 2021 offentliggjorde Capital Conquest AB (publ) ("Capital Conquest") ett pressmeddelande med information om att bolaget begärt att styrelsen i Newton Nordic skulle kalla till en extra bolagsstämma för beslut om utdelning av Bolagets befintliga verksamhet, förvärv av ett bolag under namnändring till Influencer Panel AB genom erläggande av aktier i Bolaget, samt val av ny styrelse. Senare samma dag offentliggjorde Bolaget ett pressmeddelande med information om att Bolaget mottagit en begäran från Capital Conquest att kalla till en extra bolagsstämma i Bolaget i syfte att genomföra ett omvänt förvärv i enlighet med pressmeddelandet. Den 6 oktober 2021 offentliggjorde Capital Conquest ett pressmeddelande med förtydliganden kring dess förslag inför den begärda extra bolagsstämman. Pressmeddelandet innehöll bland annat information om att Bolagets verksamhet skulle överföras till ett helägt dotterbolag, och att aktierna i dotterbolaget därefter skulle delas ut till Bolagets aktieägare. Vidare innehöll pressmeddelandet information om att Influencer Panel AB var ett nybildat helägt dotterbolag till Webblagret Sverige AB, till vilket en tidigare bedriven verksamhet skulle komma att flyttas över. Den 7 oktober 2021 meddelades Bolaget Börsens bedömning att Bolaget vid ett genomförande av förslaget skulle komma att anses ha genomgått en genomgripande verksamhetsändring i Regelverkets mening, och att Bolaget därför innan dess behövde genomgå en ny listningsprocess för godkännande om fortsatt upptagande till handel. Bolaget informerades även om Börsens inställning att Bolaget med Aktiemarknadsnämnden behövde säkerställa att förslaget om utdelning av Bolagets verksamhet var förenligt med god sed på aktiemarknaden. Den 11 oktober 2021 offentliggjorde Bolaget ett

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014.

pressmeddelande med information om att Bolaget kallat till en extra bolagsstämma i enlighet med Capital Conquests begäran.

På morgonen den 18 november 2021 offentliggjorde Bolaget en kvartalsredogörelse för juli – september 2021. Pressmeddelandet innehöll en hänvisning till att informationen var sådan som Bolaget var skyldigt att offentliggöra enligt MAR. Kvartalsredogörelsen hade en försättsida med en Newton Nordic-logotyp jämte en Influencer Panel-logotyp, och i inledningen av redogörelsen gick bland annat att läsa:

Influencer Panels verksamhet har haft en mycket god start sedan sin lansering och försäljningen av bolagets tjänster började den 1:e november och intresset från både små och stora kunder är idag stort. Plattformen har bara under de två första veckorna i november haft en försäljning på cirka 2 Mkr vilket ligger över de budgeterade målen för bolagets verksamhet.

I VD-ordet till kvartalsredogörelsen gick bland annat följande att läsa:

Som nyvald VD för Newton Nordic så har jag glädjen att få presentera bolagets Q3 rapport samt att få möjligheten att lämna en mer fullständig uppdatering kring Influencer Panels verksamhet och dess utveckling och framsteg. En verksamhet som redan nu efter bara knappt två veckor har börjat att skapa resultat som kommer att göra alla aktieägare till godo. Både gamla som nya. [...] På den extra bolagsstämman den 11:e november 2021 beslutade aktieägarna att välja en helt ny styrelse samt att förvärva det digitala marknadsföringsbolaget Influencer Panel. [...] Bolagsstämman beslutade även om ett så kallat inriktningsbeslut som rör förslaget att dela ut den nuvarande verksamheten till bolagets aktieägare.

I fortsättningen av VD-ordet uttrycktes följande i förhållande till Bolagets beslut att behålla den tidigare bedrivna verksamheten:

Vi har därefter kunnat konstatera att det som tur är finns ett större antal olika synergier mellan Newtons kameraverksamhet och den nya verksamheten Influencer Panel, vilket skapar goda förutsättningar att kunna driva båda verksamheterna i samma koncern/bolagsgrupp. Varumärket Newton Nordic kommer att vara kvar och det är vår förhoppning att verksamheten snart kommer att kunna uppvisa en god lönsamhet. [...] Bolagets nya ledning har därför beslutat att inte gå vidare med en uppdelning av bolagets två verksamheter utan kommer i stället driva dem vidare tillsammans under samma koncern.

I VD-ordet tillhandahölls därefter flera avsnitt med närmare information om Influencer Panel, dess olika verksamhetsgrenar och försäljning under november månad. Kvartalsredogörelsen avslutades med ett bildkollage över ett tjugotal s.k. influencers samlade under rubriken *”Vi har flera influencers samlade”*.

Då den av Bolaget offentliggjorda kvartalsredogörelsen enligt Börsen gav läsaren intrycket att Bolaget redan förvärvat Influencer Panel AB, kontaktade Börsen Bolaget samma dag för klargörande. Bolaget meddelade att man *”inte ingått några avtal eller förvärv med bolaget Influencer Panel”*, men att Bolaget *”[inte såg några] hinder varför förvärvet inte kommer kunna slutföras”* och därför hade valt att beskriva också Influencer Panels verksamhet i kvartalsredogörelsen. Börsen ombad därvid Bolaget att i förhållande till marknaden tydliggöra att något förvärv av Influencer Panel AB inte skett. Den 18 november 2021 offentliggjorde Bolaget ett, i förhållande till kvartalsredogörelsen, kompletterande pressmeddelande med information om att *”[f]örvärvet av Influencer Panel AB som beslutades på den extra bolagsstämman den 11 november 2021 är villkorat av att förvärvet även godkänns av Nasdaq”*.

Då Bolagets kompletterande pressmeddelande den 18 november 2021 inte innehållit det tydliggörande som Börsen efterfrågat, ombads Bolaget den 19 november 2021 att offentliggöra

ytterligare ett pressmeddelande genom vilket skulle tydliggöras att något förvärv av Influencer Panel AB inte skett och att något avtal därom inte heller fanns. Börsen bad denna gång även att få ta del av pressmeddelandet innan det offentliggjordes till marknaden. Bolaget översände senare samma dag ett utkast till nytt förtydligande pressmeddelande till Börsen. Efter ett antal muntliga och skriftliga kontakter återkopplade Börsen slutligt, den 26 november 2021, med sina kommentarer på Bolagets tidigare översända pressmeddelandeutkast. Bolaget upplystes i sammanhanget även om att en ny listningsprocess inte skulle kunna inledas förrän de närmare villkoren för förvärvet av Influencer Panel AB var klarlagda, och att Börsen av den anledningen emotsåg ett avtal avseende förvärvet. Den 29 november 2021 översände Bolaget ett nytt utkast till förtydligande pressmeddelande. Bolaget uppgav att förvärvet av Influencer Panel AB skulle komma att genomföras genom användande av en revers. I utkastet till pressmeddelande gick bland annat att läsa att en avsiktsförklaring avseende förvärvet ingåtts mellan Bolaget och Webblagret AB. Då förekomsten av en avsiktsförklaring var ny information för Börsen ombads Bolaget att inkomma med nämnda avsiktsförklaring samt närmare information om det tilltänkta användandet av en revers i samband med förvärvet. Bolaget översände senare samma dag ett osignerat dokument rubricerat *Avsiktsförklaring* daterat den 15 november 2021.

Innan handelsdagens början den 30 november 2021 beslutade Börsen att handla stoppa Bolagets finansiella instrument då det enligt Börsen inte gick att säkerställa en välordnad handel i dessa, och Bolaget underrättades därom. I Börsens underrättelse påpekades bland annat att Bolaget den 18 november 2021 till Börsen uppgett att det inte ingått några avtal avseende förvärvet av Influencer Panel AB och att den av Bolaget ingivna avsiktsförklaringen var osignerat. Senare samma dag inkom Bolaget med en undertecknad version av det tidigare översända dokumentet och denna gång daterat den 25 november 2021. Sedan Börsen återigen upplyst Bolaget om att en ny listningsprocess inte skulle kunna inledas förrän villkoren för förvärvet av Influencer Panel AB var klarlagda, inkom Bolaget den 9 december 2021 med ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärvet.

Börsen har anført: Bolagets kvartalsredogörelse för det tredje kvartalet 2021 var – från försättsblad och därefter genomgående sett till såväl layout som innehåll – ägnat att ge läsaren uppfattningen att förvärvet av Influencer Panel AB redan var genomfört eller att Bolagets nya listningsprocess med anledning av detta är en ren formalitet. Vid tidpunkten för offentliggörandet av kvartalsredogörelsen förelåg dock inte något som helst avtal avseende Bolagets planerade förvärv av Influencer Panel AB, och inte heller någon annan juridisk koppling mellan de två bolagen. Mot bakgrund av det ovan anförda är det Börsens bedömning att Bolagets kvartalsredogörelse varit vilseledande och inte möjliggjort en fullständig och korrekt bedömning av den insiderinformation som varit inkluderad i den på det sätt som föreskrivs i artikel 17 i MAR. Bolaget bröt därmed mot punkt 4.1 i Regelverket. Vidare innehöll kvartalsredogörelsen material som måste anses utgöra marknadsföring – se t.ex. sidan 11 och uttalandet om att ”Influencer Panels plattform är revolutionerande för Influencer Marketing” – och att Bolaget därmed kombinerat sådan information med insiderinformation på ett sätt som inte är förenligt med artikel 17 i MAR. Bolaget har således också i detta avseende brutit mot punkt 4.1 i Regelverket.

Börsen konstaterar vidare att Bolaget, sedan den extra bolagsstämmans beslut den 11 november 2021 rörande förvärv av Influencer Panel AB, ingått först en avsiktsförklaring och sedan ett avtal avseende förvärvet utan att detta på något sätt meddelats marknaden. Med beaktande av transaktionens storlek och den förändring av Bolagets verksamhet som denna skulle komma att medföra måste redan information om förslaget till transaktionen enligt Börsen vara sådan som en förnuftig investerare sannolikt skulle utnyttja som en del av grunden för sitt investeringsbeslut och därmed utgöra insiderinformation. Då det vid den extra bolagsstämmans

beslut helt saknades avtal mellan Bolaget och säljaren är det Börsens uppfattning att även efterföljande steg i transaktionsprocessen har varit sådan information som, om den offentliggjordes, sannolikt skulle ha en väsentlig inverkan på priset på Bolagets finansiella instrument. I vart fall slutmålet, ingående av slutligt (låt vara villkorat) överlåtelseavtal, var enligt Börsen information som utgjort insiderinformation. Genom att inte offentliggöra denna insiderinformation har Bolaget brutit mot artikel 17 i MAR och följaktligen punkt 4.1 i Regelverket.

Bolaget har anfört: Bolaget erkänner att kvartalsrapporten kunde ge ett felaktigt intryck av att Influencer Panel Sweden AB redan var införlivat i verksamheten samt att bolaget i kvartalsrapporten lämnade information som är av marknadsföringskaraktär på det sätt som Nasdaq anger.

Bolaget ifrågasätter emellertid hur Nasdaq kommit till slutsatsen att Newton Nordic skulle ha ingått ett avtal rörande förvärvet av Influencer Panel Sweden AB förutom en avsiktsförklaring. Det är inget som Bolaget gjort eller påstått, särskilt inte sedan Bolaget kompletterade informationen rörande kvartalsrapporten med att ett förvärv av Influencer Panel Sweden AB var villkorat. Däremot hade den dåvarande huvudägaren ingått ett avtal med ägaren till Influencer Panel Sweden AB av innebörd att Newton Nordic skulle köpa aktierna i Influencer Panel Sweden AB. Det innebär att Bolaget ålades av bolagsstämman att formellt genomföra transaktionen på angivna villkor – något utrymme för Bolaget att förhandla avtal på avvikande villkor fanns inte. Lika lite hade Bolaget varken möjlighet eller skyldighet att publicera tredje parts avtal som Bolaget inte hade tillgång till. Aktiemarknaden gavs redan den 11 oktober 2021 genom Bolaget kallelse till extra bolagsstämma fullständig information om det mellan de respektive huvudägarna överenskomna aktiepriset. Den 11 november 2021 publicerade Bolaget en kommuniké från den extra bolagsstämman där det framgick att bolagsstämman beslutade godkänna huvudägarens förslag om förvärvet av Influencer Panel Sweden AB på de publicerade villkoren, dvs priset och villkoret rörande Nasdaqs godkännande. Sammanfattningsvis var de potentiellt prispåverkande villkoren kända i aktiemarknaden senast den 11 november 2021. När det gäller avsiktsförklaringen innebär den inte någon annan materiell information än den som tidigare kommunicerats i marknaden. Det förhållande att den över huvud taget ingåtts får bedömas sakna relevans för aktiemarknaden eftersom bolagsstämman redan bestämt att transaktionen skulle genomföras på publicerade villkor. De efterföljande stegen i transaktionsprocessen som Nasdaq uppehåller sig kring har helt enkelt inte infunnit sig ännu. De stegen är i allt väsentligt emissionen av aktier till ägaren av Influencer Panel Sweden AB samt de administrativa avtalsåtgärder som transaktionen föranleder.

Disciplinnämnden bedömning är att Bolagets aktuella kvartalsredogörelse varit vilseledande av de skäl som Börsen har anfört, och att Bolaget därmed brutit mot artikel 17 i MAR och punkt 4.1 i Regelverket. I fråga om offentliggörandet av förvärvet av Influencer Panel konstaterar disciplinnämnden vidare att Bolagets informationsgivning varit såväl motstridig som otydlig och att det för en utomstående därmed i princip varit omöjligt att förstå den i Bolaget pågående processen. Bolagets informationsgivning kan i nu aktuella delar således inte anses ha möjliggjort en fullständig och korrekt bedömning av informationens betydelse för Bolaget och dess finansiella instrument i rätt tid. Bolaget har därmed även i detta hänseende brutit mot artikel 17 i MAR och punkt 4.1 i Regelverket.

Offentliggörande av revisors utträde

Bolagets revisor begärde eget utträde den 12 november vilket Börsen noterade i näringslivsregister. Den 18 november 2021 underrättade Börsen Bolaget om detta och att man noterat att Bolaget inte offentliggjort information därom, och Bolaget anmodades att så snart

som möjligt offentliggöra informationen i enlighet med Regelverket. Senare samma dag offentliggjorde Bolaget ett pressmeddelande med information om att Ernst & Young den 12 november 2021 begärt utträde från rollen som Bolagets revisor. Pressmeddelandet innehöll en hänvisning till att informationen var sådan som Bolaget var skyldigt att offentliggöra enligt MAR. Den 30 december 2021 beslutade den extra bolagsstämman i Bolaget att utse en ny revisor.

Börsen har anført: Bolagets revisor begärde eget utträde den 12 november 2021. Först den 18 november 2021 – efter uppmärksammande från Börsen – offentliggjorde dock Bolaget ett pressmeddelande därom. Då den aktuella insiderinformationen således offentliggjordes med hela sex dagars fördröjning, skedde detta inte så snart som möjligt. Bolaget bröt därmed mot artikel 17 i MAR och följaktligen punkt 4.1 i Regelverket.

Bolaget har anført: Bolaget publicerade redan den 19 oktober 2021 att bolagets revisor skulle komma att avgå efter den extra bolagsstämman för det fall den befintliga styrelsen byttes ut. Innebörden av den publiceringen var att marknaden varseblevs om att revisorn skulle avgå och att marknaden sedan styrelseförändringen kommunicerats i kommunikén från bolagsstämman medvetandegjordes om att revisorsfrånträdet var bekräftat. Det förhållandet att revisorn sedermera också formellt utträdde på det sätt som marknaden redan kände till innebar inte att någon ny information tillfördes och kan inte anses ha haft någon inverkan på aktiemarknaden.

Disciplinnämnden konstaterar att Bolaget den 19 oktober offentliggjorde informationen om att revisor skulle avgå i händelse av styrelseförändring. Bolaget kan därefter inte, genom att inte också ha offentliggjort revisorns avgång på grund av styrelseförändringen som ägde rum, anses ha brutit mot Regelverket på det sättet som Börsen har anført.

Tillhandahållande av information till Börsen

Börsen har anført: Efter att Börsen, i förhållande till Bolagets första utkast till kompletterande pressmeddelande den 19 november 2021 rörande förvärvet av Influencer Panel AB, ombett Bolaget att förtydliga att något avtal i detta avseende inte hade ingåtts och att en förnyad listningsprocess inte skulle kunna påbörjas hos Börsen innan dess, gick det i det andra utkastet till pressmeddelande plötsligt att läsa att en avsiktsförklaring avseende förvärvet ingåtts mellan Bolaget och Webblagret AB. Ombett att så snart som möjligt inkomma med den avsiktsförklaring som nämnts i Bolagets andra utkast till förtydligande pressmeddelande, inkom Bolaget först flera timmar senare med en avsiktsförklaring i form av ett osignerat Word-dokument daterat den 15 november 2021. Börsen har därvid kunnat konstatera att dokumentet ifråga upprättades kl. 16.13 och redigerades sista gången kl. 17.23, endast tre minuter innan dokumentet skickades till Bolagets Certified Adviser för vidarebefordran till Börsen. Vidare konstateras att Bolaget den 18 november 2021, och således efter datumangivelsen för ovan dokument, uppgett att det ”inte ingått några avtal” avseende förvärvet. Efter påpekande därom inkom Bolaget den 30 november istället med en signerad avsiktsförklaring – denna gång daterad den 25 november 2021. Oberoende av hur det tidsmässigt förhåller sig med datering och undertecknande av de aktuella dokumenten konstateras att Bolaget inte inkommit med korrekta eller tillförlitliga dokument vilket har försvårat Börsens övervakning och förutsättningar att skaffa sig en klar bild över händelseförloppet och behov av lämpliga åtgärder. Detta är särskilt besvärande beaktat den utomordentligt komplexa situation Bolaget befann och alltså befinner sig i. I sammanhanget konstateras vidare att Börsen resultatlöst begärt Bolagets redogörelse för dess planer för att komma till rätta med det faktum att Bolaget, i strid med aktiebolagslagen, inte har någon revisor. Börsen har på motsvarande sätt utan svar begärt Bolagets redogörelse för skälen till att förvärvet av Influencer Panel Sweden AB, med

avvikelse från bolagsstämans beslut och innehållet i tillhandahållen avsiktsförklaring, ska ske genom en revers. Mot ovanstående bakgrund är det Börsens uppfattning att Bolaget inte efterlevt den skyldighet som i punkt 4.8 i Regelverket föreskrivs för Bolaget att lämna Börsen de upplysningar som Börsen behöver för att fullgöra dess övervakningsuppgifter.

Bolaget har anfört: Avseende översändande av avsiktsförklaring kan konstateras att Bolaget alls inte borde ha skickat utkastet till Nasdaq och att den som handhade kommunikationen med Nasdaq hade missuppfattat om avsiktsförklaringen hade undertecknats av bägge parter. För att efterkomma Nasdaqs begäran om information skickade personen det utkast han hade tillgängligt i datorn. Tidsangivelserna på dokumentet innebär inte som Nasdaq insinuerar att dokumentet skulle ha upprättats i syfte att presenteras för Nasdaq. Orsaken till tidsangivelser i utkastet är att den som skickade utkastet först lät acceptera redigeringsändringar och spara ned dokumentet innan det skickades till Nasdaq vilket gav de åberopade tidsnoteringarna. Det kan noteras att avsiktsförklaringen endast upprättats vid ett tillfälle den 25 november 2021 och således är korrekt daterat. Bolaget publicerade vidare den 18 november 2021 uppgifter rörande revisors avträdande. I samma pressmeddelande angavs att Bolaget skulle kalla till extra bolagsstämma för att välja den av styrelsen namngivna föreslagna nya revisorn. Mot bakgrund av Nasdaqs nära intresse och arbete med Bolagets pressmeddelanden utgick bolaget felaktigt från att Nasdaq hade tagit del av bolagets pressmeddelanden. När det gäller emission av aktier har bolagsstämman beslutat att förvärvet ska ske med nytgivna aktier. Den inte ovanliga metoden att först förvärva mot revers som omedelbart kvittas mot nytgivna aktier innebär ingen avvikelse från bolagsstämans beslut.

Disciplinnämnden konstaterar att Bolaget inte har tillhandahållit Börsen korrekta och tillförlitliga uppgifter på Börsens förfrågan. Bolaget har därmed brutit mot punkt 4.8 i Regelverket. De förklaringar som Bolaget anfört till varför man inte valt att tillhandahålla information i enlighet med Börsens förfrågan ursäktar inte Bolagets agerande.

Bolagets kapacitet för informationsgivning och organisation

Börsen har anfört: Bolaget har, efter att ha bytt hela dess styrelse samt VD, på kort tid begått flera överträdelser av MAR. Vissa av dessa överträdelser, kopplade till Bolagets offentliggörande av en kvartalsredogörelse, har skett i ett informationsgivningssammanhang som måste anses ha skadat allmänhetens förtroende för Börsen och värdepappersmarknaden i allmänhet. En annan av dessa överträdelser består i ett kraftigt försenat offentliggörande av insiderinformation rörande revisors utträde vilket av allt att döma överhuvudtaget inte hade skett utan Börsen påpekande i frågan.

Enligt Börsen visar nämnda överträdelser av Regelverket, tillsammans med ovan redovisad oförmåga att på Börsens begäran tillhandahålla marknaden med korrekt och rättvisande kompletterande information, tydligt att Bolaget inte har organisation och resurser till uppfyllande av det krav på erforderlig kapacitet för informationsgivning som följer av punkt 2.3.5 i Regelverket. På samma grunder, men med beaktande också av att Bolaget har tillhandahållit Börsen oriktiga uppgifter och i övrigt inte efterlevt dess upplysningsplikt i detta avseende, är det vidare Börsens bedömning att Bolagets styrelse och ledning inte har tillräcklig erfarenhet och kompetens att företräda ett listat bolag på det sätt som föreskrivs i punkt 2.3.4 i Regelverket.


Bolaget har anfört: Bolaget har svårt att se på vilket sätt som Nasdaq menar att Newton Nordic inte uppfyller kravet som följer av punkt 2.3.5 i Regelverket. Bolaget erkänner att det i relation till Nasdaq lämnat oklar information i sitt försök att efterkomma Nasdaqs detaljerade krav på

bolagets informationsgivning genom pressmeddelanden. Bolaget har även lämnat en kvartalsrapport som var missvisande. Bolaget har lämnat en upplysning om revisorns formella bekräftelse av sitt avträdande flera dagar för sent även om det redan var känt i marknaden. Utöver kvartalsrapporten är det dock svårt att se vilken felaktig eller ofullständig information som Bolaget skulle ha lämnat till aktiemarknaden och som skulle ha orsakat den påstådda förtroendeskanan. Vad gäller punkt 2.3.4 i Regelverket vill Bolaget fästa disciplinnämndens uppmärksamhet vid att Nasdaq inte har gjort, eller ens påstår sig ha gjort, någon helhetsbedömning av ledningens och styrelsens lämplighet. I stället har Nasdaq grundat sitt ställningstagande på indicier vilket rimligen inte borde vara tillräckligt beslutsunderlag för att låta avnotera Bolagets finansiella instrument. Bolaget vill även påtala att man för närvarande vidtar åtgärder för att stärka Bolagets organisation, bland annat infattandes val av ny styrelse och anlitan av ny certified adviser.

Disciplinnämnden konstaterar att det av ärendet framkommit att Bolaget vid upprepade tillfällen uppvisat en oförmåga att agera i enlighet med Regelverket. Disciplinnämnden kan inte dra någon annan slutsats av Bolagets agerande än att Bolagets ledning saknat erforderlig kompetens och erfarenhet enligt 2.3.4 i Regelverket, samt att Bolaget också saknat den kapacitet för informationsgivning som krävs enligt punkt 2.3.5 i Regelverket. Bolaget agerande har skadat och skadar allmänhetens förtroende för Börsen, First North och den svenska värdepappersmarknaden i allmänhet. Disciplinnämnden har noterat att Bolaget vidtagit åtgärder för att komma till rätta med bristerna i Bolagets ledning, men det påverkar inte disciplinnämndens bedömning i sak.

Sammanfattningsvis konstaterar disciplinnämnden att Bolaget har gjort sig skyldigt till ett antal överträdelser av Regelverket, att Bolagets ledning saknat erforderlig kompetens och erfarenhet enligt 2.3.4 i Regelverket samt att Bolaget också saknat den kapacitet för informationsgivning som krävs enligt punkt 2.3.5 i Regelverket. Under det muntliga sammanträdet som ägde rum inför disciplinnämnden den 18 februari 2022 vidgick Bolaget omständigheterna i sak och man vitsordade även generellt de nu behandlade överträdelserna av Regelverket. Disciplinnämnden ser synnerligen allvarligt på Bolagets agerande, vilket varit ägnat att allvarligt skada förtroendet för såväl Börsen som den svenska aktiemarknaden. Vid en samlad bedömning finner disciplinnämnden att Newton Nordics aktier ska avföras från handel senast den 4 mars 2022.

På disciplinnämndens vägnar



Marianne Lundius

I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Marianne Lundius, f.d. auktoriserade revisorn Svante Forsberg, f.d. börschefen Carl Johan Högbom, advokaten Wilhelm Lüning och advokaten Patrik Marcellius.

Sekreterare: jur.dr Erik Lidman