

**DISCIPLINNÄMNDEN VID  
NASDAQ STOCKHOLM**

**BESLUT  
2023:05**

2023-04-21

Nasdaq Stockholm  
Azelio AB (publ)

## **BESLUT**

Disciplinnämnden ålägger Azelio AB att till Nasdaq Stockholm betala ett vite motsvarande två årsavgifter.

### **Hemställan**

Aktierna i Azelio AB ("Azelio" eller "Bolaget") är upptagna till handel på den av Nasdaq Stockholm ("Börsen") bedrivna handelsplattformen 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 gjort gällande att Azelio brutit mot punkten 4.1.1 i Regelverket genom att i strid med artikel 17 i MAR ha offentliggjort insiderinformation på fel sätt. Börsen har hemställt att disciplinnämnden prövar överträdelsen av Regelverket och fastställer lämplig påföljd.

Bolaget har vidgått omständigheterna i sak.

Sammanträde i ärendet har ägt rum inför disciplinnämnden den 13 april 2023, varvid Börsen har företrätts av Acting Head of Enforcement & Investigation Christine Malmberg och Legal Counsel Tobias Ställborn. Azelio har företrätts av IR ansvarige Jan Svensson och CFO Gustaf Albert.

## Skäl för beslutet

### Regelverket

Enligt punkt 4.1.1 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 17.1 i MAR ska insiderinformation offentliggöras 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 2.1 i Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/1055 av den 29 juni 2016 ("Genomförandeförordningen") ska emittenten offentliggöra insiderinformation med tekniska medel som garanterar att informationen sprids till en så stor allmänhet som möjligt på ett icke-diskriminerande sätt

### Överväganden

Den 18 november 2022 kl. 13.30 offentliggjorde Bolaget ett pressmeddelande med information att Bolaget vid ett webinarium samma dag presenterat delar av dess projektportfölj bestående av pågående och potentiella projekt. Pressmeddelandet innehöll i det sammanhanget information om ett potentiellt projekt i Australien och Bolaget bekräftade att förhandlingar fördes avseende projektet. Pressmeddelandet innehöll en hänvisning till att informationen var sådan som Bolaget var skyldigt att offentliggöra enligt MAR.

*Azelio har anfört:* Vid webinariet den 18 november 2022 presenterade en av Bolagets medarbetare ett antal möjliga projekt där Azelio påbörjat diskussioner med potentiella kunder. Vid den tidpunkt då det aktuella webinariet ursprungligen var planerat att hållas, i början av oktober, fanns ingen information kring dessa projekt som var av insiderkaraktär. Webinariet ställdes dock in med kort varsel för att hållas den 18 november. Efter att webinariet ställts in intensifierades diskussionerna kring ett av de möjliga projekten med den potentiella kunden och konkretiserades till en nivå att Bolaget bedömde att kunskapen om detta utgjorde insiderinformation. En insiderförteckning startades och Bolaget beslutade om ett uppskjutet offentliggörande. Vid webinariet den 18 november var den medarbetare som presenterade för Azelios räkning inte medveten om att processen kring ett av de beskrivna projekten intensifierats och kommit så långt att Bolaget betraktade det som insiderinformation. Medarbetaren var själv inte upptagen i insiderförteckningen. Således presenterades information om ett projekt som Bolaget nu bedömde utgjorde insiderinformation. Kundens namn fanns inte med i informationen som gavs vid webinariet. Vid 11-tiden på förmiddagen den 18 november blev IR-ansvarig och VD medvetna om situationen. Bolaget började då analysera om där kunde finnas information som var tillräckligt specifik för att bedömas vara av insiderkaraktär. I samråd med Certified Adviser bedömde Bolaget att delar av den information som var föremål för ett uppskjutet offentliggörande ansågs ha läckt och att ett fortsatt uppskjutet offentliggörande av informationen således ej var möjlig. Bolaget beslutade då att omedelbart offentliggöra informationen om den potentiella affären för att säkerställa regelefterlevnad och att alla på marknaden skulle ha tillgång till samma information kring den potentiella affären. Ett pressmeddelande författades och publicerades kl.13:30. Bolaget avser att säkerställa att något liknande inte inträffar igen genom att alla presentationer som hålls externt, och innehåller information utöver vad som finns i Bolagets generella företagspresentation, ska granskas och godkännas av IR-ansvarig i förväg.

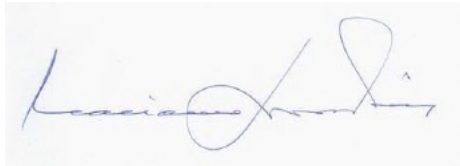
*Börsen har anfört:* Vid webinariet den 18 november 2022 presenterade Bolaget information rörande ett potentiellt projekt i Australien innan Bolaget offentliggjort denna information genom ett pressmeddelande. Informationen som presenterades utgjorde enligt Bolaget insiderinformation. Bolaget har därmed offentliggjort insiderinformation i strid med artikel 17

i MAR jämte artikel 2 i Genomförandeförordningen. Bolaget bröt därigenom också mot punkt 4.1.1 i Regelverket.

*Disciplinnämnden konstaterar* att det i ärendet är ostridigt att Bolaget vid webinariet den 18 november tillhandahöll information som Bolaget självt bedömt utgöra insiderinformation. Enligt sin praxis utgår disciplinnämnden från emittentens bedömning att viss information har utgjort insiderinformation (se t.ex. disciplinnämndens beslut 2022:10). Bolaget har därmed inte offentliggjort den aktuella informationen på rätt sätt i enlighet med artikel 17.1 i MAR och artikel 2 i Genomförandeförordningen. Bolaget bröt därigenom mot punkt 4.1.1 i Regelverket.

Disciplinnämnden konstaterar att Azelio brutit mot punkt 4.1.1 i Regelverket.  
Disciplinnämnden bedömer överträdelsen som allvarlig, varför vite ska utgå som påföljd.  
Disciplinnämnden bestämmer vitet till två årsavgifter.

På disciplinnämndens vägnar



Marianne Lundius

I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Marianne Lundius, justitierådet Johan Danelius, auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson, advokaten Wilhelm Lünig samt direktören Kristina Schauman.

Sekreterare: docenten Erik Lidman