

DISCIPLINNÄMNDEN VID **BESLUT** 2018-10-02
NASDAQ STOCKHOLM 2018:10

Nasdaq Stockholm

Leading Edge Materials Corp.

BESLUT

Disciplinnämnden ålägger Leading Edge Materials Corp. att till Nasdaq Stockholm betala ett vite motsvarande två årsavgifter.

Hemställan

Aktierna i Leading Edge Materials Corp. ("LEM" eller "Bolaget") är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm AB:s ("Börsen") handelsplattform Nasdaq First North. Bolaget har undertecknat en förbindelse om att följa Börsens vid var tid gällande regelverk för Nasdaq First North ("Regelverket"). Bolagets aktier är också upptagna till handel på TSX Venture Exchange.

Börsen har gjort gällande att LEM brutit mot punkten 4.4(d) i kombination med punkten 4.4(c) i Regelverket genom att inte offentliggöra Bolagets kvartalsrapport för perioden november 2017 till januari 2018 ("Rapporten") i rätt tid. Börsen har vidare gjort gällande att LEM brutit mot punkten 4.1 i Regelverket genom att Rapporten varit tillgänglig på Bolagets hemsida tolv timmar innan informationen offentliggjordes genom pressmeddelande, på så vis att Rapporten offentliggjordes genom pressmeddelande två timmar tidigare i Kanada än i EU, samt genom att den fullständiga Rapporten offentliggjordes i sin helhet först sex dagar efter att Rapporten gjordes tillgänglig på Bolagets hemsida. Börsen har slutligen gjort gällande att LEM inte har uppfyllt kravet på erforderlig kapacitet för informationsgivning till marknaden enligt punkten 2.2.4 i Regelverket.

Börsen har med hänvisning till avsnitt 7.3 och Supplement B till Regelverket hemställt att disciplinnämnden prövar överträdelserna av Regelverket och fastställer lämplig påföljd.

LEM har vidgått att Bolaget har gjort sig skyldigt till de påtalade överträdelserna av Regelverket.

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

Skäl för beslutet

Regelverket

Enligt punkt 2.2.4 i Regelverket måste en emittent ha den organisation och personal som krävs för att uppfylla kraven för offentliggörande av information till marknaden enligt kapitel 4 i Regelverket.

Enligt punkt 4.1 i Regelverket ska en emittent så snart som möjligt offentliggöra insiderinformation i enlighet med artikel 17 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 596/2014 ("MAR") på ett sätt som säkerställer att alla intressenter på aktiemarknaden har samtidig tillgång till insiderinformation rörande emittenten.

Enligt punkt 4.4(c) i Regelverket ska en emittent offentliggöra en halvårsrapport senast inom två månader från utgången av den aktuella rapportperioden och enligt punkt 4.4(d) i Regelverket gäller samma tidsfrist för offentliggörande av kvartalsrapporter.

Överväganden

Den 4 april 2018 offentliggjorde LEM ett pressmeddelande med Rapporten. I pressmeddelandet saknades dock Bolagets *Financial Statement* och *Management's Discussion and Analysis* som skulle ha ingått i Rapporten. Börsen kontaktade Bolaget den 6 april 2018 och påtalade att Rapporten var inkomplett, varefter Bolaget den 9 april offentliggjorde den kompletta Rapporten. I samband med detta uppmärksammades också att den kompletta Rapporten laddats upp på Bolagets hemsida samt i det kanadensiska systemet för officiell arkivering av värdepappersinformation för publika bolag ("SEDAR") den 3 april 2018. I båda de nu aktuella pressmeddelandena angav Bolaget att informationen i pressmeddelandena var sådan som Bolaget var skyldigt att offentliggöra enligt MAR.

Börsen har anfört: Bolaget offentliggjorde Rapporten först den 4 april 2018 och således inte inom två månader från utgången av den nu aktuella rapportperioden. Bolaget har därmed brutit mot punkten 4.4(d) i kombination med punkten 4.4(c) i Regelverket. Vidare har Bolaget genom att tillgängliggöra Rapporten på Bolagets hemsida samt på SEDAR cirka tolv timmar innan Rapporten offentliggjordes genom pressmeddelandet den 4 april samt genom att pressmeddelandet offentliggjordes två timmar tidigare i Kanada än i EU brutit mot punkten 4.1 i Regelverket, då allmänheten inte haft samtidig tillgång till Rapporten som enligt Bolaget innehöll insiderinformation. Bolaget har även brutit mot punkten 4.1 i Regelverket genom att den fullständiga Rapporten offentliggjordes först den 9 april 2018 trots att den tillgängliggjordes på Bolagets hemsida samt på SEDAR redan den 3 april då Bolaget uppgivit att den information som Bolaget offentliggjorde i pressmeddelandet den 9 april utgjorde insiderinformation. Mot bakgrund av ovanstående överträdelser har Bolaget inte uppfyllt kravet på erforderlig kapacitet för informationsgivning enligt punkten 2.2.4 i Regelverket.

Bolaget har anfört: Bolaget vidgår de påstådda överträdelserna av Regelverket. Orsaken till det sena offentliggörandet av Rapporten var i huvudsak att Bolaget offentliggjorde Rapporten i enlighet med TSXs regelverk och att Bolaget fått intrycket av att de nu relevanta bestämmelserna i Regelverket var identiska med motsvarande bestämmelser i TSX regelverk,

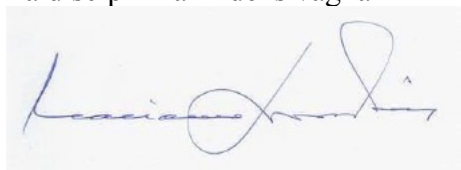
vilket Bolaget också diskuterat med sin Certified Advisor. Anledningen till att Rapporten publicerades på SEDAR och på Bolagets hemsida den 3 april innan den offentliggjordes i pressmeddelandet den 4 april var att Bolagets europeiska pressmeddelandetjänst inte var tillgänglig i samband med att Bolaget var tvunget att ladda upp Rapporten i SEDAR enligt TSX regelverk. Överträdelserna av Regelverket berodde alltså i huvudsak på missuppfattningar från Bolagets sida. Bolaget förstår givetvis allvaret i överträdelserna och vill betona att det rör sig om en enskild händelse som inte kommer att upprepas. För att undvika att Bolaget begår liknande misstag i framtiden har Bolaget vidtagit ett antal åtgärder listade nedan.

- Proceduren för offentliggörande av finansiell information har setts över i förhållande till Regelverket och en finansiell kalender har upprättats där hänsyn tagits till både Regelverket och TSX regler vilken också distribuerats till all administrativ personal i Bolaget.
- Bolaget har påbörjat en rekryteringsprocess av en sekreterare med övergripande ansvar för Bolagets efterlevnad av såväl TSX regler som Regelverket samt rekryteringen av en svensk IR-ansvarig med stor erfarenhet av svensk aktiemarknadsrätt som ska bistå sekreteraren.
- Bolagets VD och en styrelseledamot i Bolaget har genomgått Nasdaqs Webb-baserade utbildning, vilken också övriga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget ska genomgå.

Disciplinnämnden konstaterar att det är ostridigt att Bolaget inte offentliggjort Rapporten inom två månader från utgången av den nu aktuella rapportperioden och att Bolaget därmed brutit mot punkten 4.4(d) i kombination med punkten 4.4(c) i Regelverket. Vidare är det ostridigt att Rapporten funnits tillgänglig på Bolagets hemsida och i SEDAR innan Rapporten offentliggjordes genom pressmeddelandet den 4 april och i fullständig form först den 9 april 2018, samt att pressmeddelandet den 4 april offentliggjordes i Kanada två timmar innan det offentliggjordes i EU. Det är också ostridigt att den kompletterande information som offentliggjordes den 9 april utgjorde insiderinformation. Därmed har Bolaget också brutit mot punkten 4.1 i Regelverket då den fullständiga Rapporten offentliggjorts på ett sätt som säkrat att allmänheten haft samtidig tillgång till insiderinformationen först den 9 april 2018. De överträdelser som LEM gjort sig skyldigt till, såväl som det faktum att anledningen till överträdelserna i huvudsak varit Bolagets bristande kunskap om Regelverket, visar vidare att Bolaget saknat erforderlig kompetens för informationsgivning. Disciplinnämndens bedömning är därmed att Bolaget vid tidpunkterna för de nu aktuella överträdelserna inte har uppfyllt de krav som följer av punkt 2.2.4 i Regelverket.

Sammanfattningsvis är disciplinnämndens bedömning att LEM i flera hänseenden brutit mot punkten 4.1 i Regelverket, att LEM vid ett tillfälle brutit mot punkten 4.4(d) i kombination med punkten 4.4(c) i Regelverket samt att Bolaget under nu den nu aktuella perioden saknat den kompetens för informationsgivning som krävs enligt punkten 2.2.4 i Regelverket. Att LEM förstått allvaret i överträdelserna och vidtagit omfattande åtgärder för att komma till rätta med de bakomliggande bristerna i Bolagets informationsgivning är positivt men kan inte frita Bolaget från ansvar. Disciplinnämnden bestämmer därför påföljden till ett vite motsvarande två årsavgifter.

På disciplinnämndens vägnar

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marianne Lundius', with a stylized flourish at the end.

Marianne Lundius

I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Marianne Lundius, justitierådet Ann-Christine Lindeblad, direktören Stefan Ernehalm, advokaten Patrik Marcelius och direktören Anders Oscarsson.

Sekreterare: Jur. kand. Erik Lidman