

DISCIPLINNÄMNDEN VID**BESLUT**

2019-06-14

NASDAQ STOCKHOLM

2019:04

Nasdaq Stockholm

Clinical Laserthermia Systems AB

BESLUT

Disciplinnämnden ålägger Clinical Laserthermia Systems AB att till Nasdaq Stockholm betala ett vite motsvarande 15 årsavgifter.

Hemställan

Aktierna i Clinical Laserthermia Systems AB (publ) ("CLS" 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").

Börsen har gjort gällande att CLS

– brutit mot punkten 2.1 (c) samt punkten 2.2.2 i kombination med punkten 3.2 (a) (iv) i Regelverket genom att ha lämnat felaktiga uppgifter angående Bolagets VD:s anställningsförhållanden till Börsen såväl som till marknaden i samband med Bolagets noteringsansökan,

– brutit mot punkten 4.1 i Regelverket genom att ha offentliggjort felaktiga uppgifter till marknaden om Bolagets VD:s anställningsförhållanden, samt

– agerat på ett sådant sätt att allmänhetens förtroende för värdepappersmarknaden skadats och att punkten 7.2.1 i Supplement B till Regelverket därmed är tillämplig.

Börsen har med hänvisning till avsnitt 7.3 och Supplement B till Regelverket hemställt att disciplinnämnden prövar om Bolagets agerande skadat allmänhetens förtroende för Börsen, Nasdaq First North eller värdepappersmarknaden i allmänhet på sådant sätt att Bolaget bör avnoteras från handel på Nasdaq First North.

CLS har vidgått att Bolaget har gjort sig skyldigt till de påtalade överträdelsena men hemställt att disciplinnämnden beslutar att inte avnotera Bolagets aktier.

Sammanträde i ärendet har ägt rum inför disciplinnämnden den 27 maj 2019, varvid Börsen har företrätts av Karin Ydén (Head of Issuer Surveillance), Elias Skog (Regulatory Compliance Specialist) och Andreas Blomquist (Senior Legal Counsel). CLS har företrätts av styrelseordföranden Hans von Celsing, verkställande direktören Lars Erik Eriksson, IR-ansvarig Gunilla Savring samt advokaten Christian Lindhé.

Skäl för beslutet

Regelverket

Enligt punkten 2.1 (c) i Regelverket ska en emittent omedelbart lämna information till Börsen och dess Certified Adviser ("CA") om dessa bedömer det som nödvändigt för att utvärdera emittenten.

Enligt punkten 2.2.2 i Regelverket ska en emittent som ansöker om notering vid Nasdaq First North tillhandahålla Börsen en bolagsbeskrivning innehållande minst vissa uppställda uppgifter, däribland enligt punkten 3.2 (a) (iv) en beskrivning av emittentens styrelse och ledning.

Enligt punkten 4.1 i Regelverket ska information som offentliggörs av en emittent vara korrekt, relevant och tydlig.

Överväganden

Den 3 februari 2017 publicerade CLS ett memorandum inför noteringen på Nasdaq First North. Av memorandumet framgick att Bolagets VD verkat i Bolaget på konsultbasis, men att "CLS och den verkställande direktören [kommer] att ingå ett anställningsavtal som ersätter det tidigare konsultavtalet" i samband med noteringen på Nasdaq First North. I bolagsbeskrivningen som Bolaget offentliggjorde i samband med noteringen angavs därefter att det tidigare utannonserade anställningsavtalet med Bolagets VD hade ingåtts. I sin elektroniska ansökan till Börsen angav CLS också uttryckligen att Bolagets VD var anställd i Bolaget. Den 24 maj 2018 publicerade Bolaget ett prospekt i samband med kapitalanskaffning som även det innehöll information om att Bolagets VD var anställd av Bolaget och inte verkade på konsultbasis. Såväl noteringsansökan, bolagsbeskrivningen som prospektet innehöll en försäkran från styrelsen om att informationen i handlingarna, såvitt styrelsen kände till, överensstämde med faktiska förhållanden och att ingenting hade utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd. Den 27 augusti 2018 kontaktade Bolagets CA Börsen och informerade om att Bolagets VD sedan CLS noterades på Nasdaq First North den 21 mars 2017 varit anlitad av Bolaget genom konsultavtal. Efter påtalande från Börsen och CA ingick CLS ett anställningsavtal med Bolagets VD den 28 augusti 2018.

Börsen har anför: Redan vid uppstartsmötet för Bolagets ansökningsprocess den 19 december 2016 klargjorde Börsen tydligt för Bolaget att det vid en notering på Nasdaq First North inte skulle accepteras att Bolagets VD var anlitad på konsultbasis. Genom de uppgifter som kom till Börsens kännedom den 27 augusti 2018 framkom att Bolaget inte hörsammat Börsens krav och att Bolaget lämnat felaktiga uppgifter till Börsen i samband med noteringsansökan. Bolaget har därigenom brutit mot punkten 2.1 (c) och punkten 2.2.2 i kombination med punkten 3.2 (a) (iv) i Regelverket. Genom att undanhålla de verkliga formerna för VD:s uppdrag i CLS har Bolaget således felaktigt erhållit godkännande om upptagande till handel på Nasdaq First North. CLS har vidare både genom den av Bolaget

upprättade bolagsbeskrivningen som offentliggjordes i samband med noteringen och genom publiceringen av prospektet i samband med kapitalanskaffningen i maj 2018 lämnat falska uppgifter angående VD:s anställningsform till investerarna och marknaden. Bolaget har därmed brutit mot punkten 4.1 i Regelverket. Genom sitt förfarande har Bolaget allvarligt skadat förtroendet för Börsen, Nasdaq First North och värdepappersmarknaden i allmänhet och punkten 7.2.1 i Supplement B till Regelverket är därmed tillämplig.

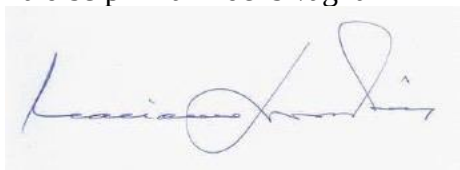
CLS har anført: CLS vidgår att Bolaget lämnat felaktiga uppgifter angående VD:s anställningsform på det sätt Börsen anført och att Bolaget i dessa hänseenden överträtt Regelverket. Överträdelserna beror på att frågan om att upprätta anställningsavtal för Bolagets VD fallit mellan stolarna och Bolaget har aldrig haft för avsikt att ge felaktig information till Börsen eller marknaden och i Bolagets mailkontakt med Börsens marknadsövervakningsavdelning i april 2018 har Bolaget varit öppet med att Bolagets VD verkat under konsultavtal. Bolaget inser emellertid allvaret i överträdelserna och vill betona att även om det varit felaktigt att ange att Bolagets VD varit anställd så har VD:s konsultavtal till innehållet helt och hållet motsvarat det anställningsavtal som VD numera ingått med Bolaget. Vidare har Bolagets VD under hela Bolagets noteringstid på Nasdaq First North varit fullt engagerad i verksamheten och fullgjort sina förpliktelser på precis samma sätt som om ett anställningsavtal utgjort den kontraktuella grunden. CLS hemställer mot denna bakgrund att disciplinnämnden inte beslutar om avnotering av Bolagets aktier.

Disciplinnämnden konstaterar att det är ostridigt att Bolaget lämnat felaktig information till Börsen i Bolagets noteringsansökan såväl som att Bolaget vid två tillfällen offentliggjort felaktig information om VD:s uppdragsform i Bolaget. Bolaget har därmed överträtt punkten 2.1 (c) och punkten 2.2.2 i kombination med punkten 3.2 (a) (iv) samt punkten 4.1 i Regelverket. Det är fullkomligt grundläggande för aktiemarknadens funktion och förtroendet för marknaden att den information som ett bolag lämnar till Börsen i samband med en noteringsansökan såväl som till marknaden är korrekt. Givet frågans enkla natur och det faktum att Börsen i samband med noteringsprocessen uppmärksammat Bolaget om vikten av att Bolagets VD är anställd i Bolaget, samt att det är Bolagets VD som själv lämnat uppgifterna i Bolagets noteringsansökan till Börsen, är det i disciplinnämndens mening högst anmärkningsvärt att Bolaget härigenom lämnat direkt felaktig information till såväl Börsen som marknaden. Än mer graverande i sammanhanget är att Bolaget i såväl noteringsansökan, bolagsbeskrivningen som emissionsprospektet lämnat försäkringar om att informationen i respektive handling överensstämmer med faktiska förhållanden. Mot denna bakgrund är det tydligt att Bolagets agerande riskerar att skada allmänhetens förtroende för Börsen, Nasdaq First North och värdepappersmarknaden. Det nu sagda gör att påföljden för Bolagets överträdelser i disciplinnämndens mening bör vara strängast möjliga, i linje med vad Börsen yrkat.

Disciplinnämnden noterar dock att Bolaget under sin tid på Nasdaq First North förefaller ha i övrigt skött sin informationsgivning och Börsen har uppgivit att Bolaget med undantag av de nu aktuella överträdelserna agerat i enlighet med Regelverket. CLS har också gjort trovärdigt att regelöverträdelserna beror på omständigheter i det enskilda fallet som föranleder disciplinnämnden att göra bedömningen att överträdelserna sammantaget utgör en isolerad förseelse som inte indikerar att Bolaget haft brister i sin kompetens eller organisation för informationsgivning. Vidare tillmäter disciplinnämnden det faktum att VD:s konsultavtal i allt väsentligt motsvarat ett anställningsavtal viss betydelse i fråga om Bolagets överträdelser av punkten 4.1 i Regelverket, eftersom det därmed finns anledning att anta att den felaktiga informationsgivningen inte påverkat marknadens värdering av Bolaget.

Sammanfattningsvis anser disciplinnämnden, mot bakgrund av omständigheterna i det nu aktuella fallet, att påföljden för Bolagets överträdelser av punkten 2.1 (c) och punkten 2.2.2 i kombination med punkten 3.2 (a) (iv) samt punkten 4.1 i Regelverket kan stanna vid vite, men att vitet ska fastställas till det i Regelverket högsta föreskrivna.¹ Disciplinnämnden bestämmer, efter noggrant övervägande, påföljden till ett vite och inte avnotering. Vitet ska motsvara 15 årsavgifter.

På disciplinnämndens vägnar



Marianne Lundius

I nämndens avgörande har deltagit f.d. justitierådet Marianne Lundius, auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson, direktören Jack Junel, advokaten Wilhelm Luning samt direktören Joakim Strid.

Sekreterare: Jur. kand. Erik Lidman

¹ Då Regelverket inte innehåller någon högsta gräns för vitesbelopp har Nasdaq Stockholms Regelverk för Emittenter ansetts vägledande i detta avseende.