

# Spotlights regelverk för börshandlade produkter

GILTIGT FRÅN OCH MED 2024-06-12



# Förord

Spotlight Stock Market grundades 1997 och har sedan dess bedrivit en marknadsplats för handel med aktier och andra finansiella instrument genom en s.k. handelsplattform (även kallad MTF). Sedan september 2020 är Spotlight Stock Market registrerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag.

Spotlight Stock Markets syfte är att hjälpa bolag att enklare skaffa kapital från investerare samt att tillhandahålla en marknadsplats som gör det enklare, tryggare och synligare både för det noterade bolaget och investerarna. Spotlight Stock Market är tillgängligt för bolag som uppfyller noteringskraven men har särskilt fokus på tillväxtbolag.

Spotlight Stock Markets verksamhet står under Finansinspektionens tillsyn.

Spotlight Stock Market är ett helägt dotterbolag till det noterade bolaget Spotlight Group AB.

<b>1. ALLMÄNNA BESTÄMMELSER .....</b>	<b>5</b>
<b>1.1 Definitioner.....</b>	<b>5</b>
<b>1.2 Reglernas tillämpning och giltighet.....</b>	<b>6</b>
<b>1.3 Emittentens åtaganden mot Marknadsplatsen .....</b>	<b>7</b>
<b>2. NOTERINGSKRAV .....</b>	<b>8</b>
<b>2.1 Allmänt .....</b>	<b>8</b>
<b>2.2 Krav relaterade till Emittenten .....</b>	<b>8</b>
<b>2.3 Krav relaterade till Instrumentet.....</b>	<b>9</b>
<b>2.4 Krav vid notering av nytt Instrument på Marknadsplatsen .....</b>	<b>Fel!</b>
Bokmärket är inte definierat.	
<b>2.5 Dokument för ansökan för varje nytt Instrument.....</b>	<b>10</b>
<b>2.6 Omräkning och justering av villkoren för Instrumentet .....</b>	<b>11</b>
<b>2.7 Offentliggöra köp och säljkurser och market making .....</b>	<b>11</b>
<b>3. OBSERVATIONSLISTA OCH AVNOTERING .....</b>	<b>12</b>
<b>3.1 Observationslista.....</b>	<b>12</b>
<b>3.2 Handelsstopp .....</b>	<b>12</b>
<b>3.3 Avnotering .....</b>	<b>12</b>
<b>4. INFORMATIONSREGLER.....</b>	<b>14</b>
<b>4.1 Allmänna informationsregler .....</b>	<b>14</b>
<b>4.2 Övriga informationsregler .....</b>	<b>Fel! Bokmärket är inte definierat.</b>
<b>5. PÅFÖLJDER OCH SANKTIONER.....</b>	<b>16</b>



## **Inledning**

Detta dokument utgör Spotlight Stock Market AB:s ("**Spotlight Stock Market**") regler för emittenter av Börshandlade produkter på Spotlight ETP ("**Regelverket**"). Regelverket anger de krav som gäller för Emittenter av Börshandlade produkter som är noterade eller ska noteras på Spotlight ETP.

Emittenten förbinder sig, genom att underteckna Åtagandet, att följa de vid var tid gällande bestämmelserna i Regelverket samt att underkasta sig de sanktioner som kan följa av en eventuell överträdelse av Regelverket.

Gällande Regelverk återfinns alltid på [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com).

# 1. ALLMÄNNA BESTÄMMELSER

*Allmänna bestämmelser som berör Instruments notering och informationsgivning beskrivs nedan.*

## 1.1 Definitioner

I Regelverket har följande begrepp och termer nedan angivna definitioner:

<i>Börshandlade produkter/ETP</i>	Avser överlåtbara värdepapper enligt art. 4.1.44(c) MIFID II, exempelvis certifikat, warranter, minifutures, värdepapper med bakomliggande tillgångar och andra derivat
<i>EES-medlemsstat</i>	Avser en medlemsstat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet
<i>Emittent</i>	Avser den juridiska person som har emitterat Instrument som är föremål för upptagande till handel på Marknadsplatsen enligt detta Regelverk
<i>Insiderinformation</i>	Sådan information som avses i art. 7 MAR
<i>Instrument</i>	Avser Börshandlade produkter som är upptagna för handel på Marknadsplatsen
<i>MAR</i>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk
<i>Spotlight Stock Market</i>	Avser Spotlight Stock Market AB, operatören av Spotlight ETP
<i>MIFID II</i>	Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument
<i>MTF-plattform</i>	Avser en multilateral handelsplattform enligt art. 4.1.22 MIFID II
<i>PRIIP-förordningen</i>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 av den 26 november 2014 om faktablad



för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (Priip-produkter)

*Prospektförordningen*

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad

*Regelverket*

Marknadsplatsens regelverk för Börshandlade produkter med de tillägg och ändringar som kommuniceras av Marknadsplatsen från tid till annan

*Kryptotillgång*

Avser en digital återgivning av värde eller rättigheter som kan överföras och lagras elektroniskt med hjälp av teknik för distribuerad liggare eller liknande teknik, exempelvis kryptovalutor, tokens och stablecoin

*Spotlight ETP*

Avser den multilaterala handelsplattform som drivs av Spotlight Stock Market

*Åtagandet*


Avser det åtagande som Emittenten undertecknat, eller kommer att underteckna, vari Emittenten åtar sig att följa de vid var tid gällande bestämmelserna i Regelverket

## **1.2 Reglernas tillämpning och giltighet**

Regelverket gäller för Emittenter från och med den dag då Emittenten undertecknat Åtagandet att följa Regelverket samt därefter så länge som dess Instrument är upptagna till handel på Marknadsplatsen.

Regelverkets bestämmelser avseende påföljder vid åsidosättande av Regelverket i kapitel 5 gäller för en tid om ett (1) år efter avnotering av Emittentens Instrument från Marknadsplatsen, om överträdelsen begåtts under tiden då Emittentens Instrument var noterat.

Ändringar av och tillägg till Regelverket ska, om inte annat anges, gälla i förhållande till Emittenten tidigast trettio (30) dagar efter det att



Marknadsplatsen informerat Emittenten om ändringen eller tillägget samt har publicerat information om detta på sin hemsida.

Om det med hänsyn till marknadsförhållanden, lag, förordning, Finansinspektionens föreskrifter eller andra författningar samt god sed på aktiemarknaden eller liknande omständigheter är motiverat från allmän synpunkt får Marknadsplatsen besluta om ändringar av Regelverket och tillägg till Regelverket som då ska gälla mot Emittenten tidigare än vad som anges i föregående stycke.

Tvist mellan en Emittent och Marknadsplatsen med anledning av en Emittents åtagande att följa Regelverket och/eller förhållanden mellan en Emittent och Marknadsplatsen ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Regler för Förenklat Skiljeförfarande för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut (SCC). Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm och språket för förfarandet ska vara svenska. Vid sådan prövning kan Marknadsplatsen inte hållas ansvarig för skada som uppkommer till följd av händelser utanför Marknadsplatsens kontroll eller till ett större belopp än vad som motsvarar tre månadsavgifter. För undvikande av tvivel avser inte förevarande bestämmelse omständigheter hänförliga till regelverkstillämpning. Regelöverträdelser av Emittentens skyldigheter gentemot Regelverket ska alltid prövas, och slutligt avgöras, av disciplinnämnden.

### **1.3 Allmänna informationsregler**

Emittenten ska så länge den har Instrument noterade på Marknadsplatsen följa Regelverket och lämna Marknadsplatsen de uppgifter och information som Marknadsplatsen, enligt Marknadsplatsens bedömning, behöver för sin övervakning av Emittentens efterlevnad av Regelverket, relevanta författningar och myndighetsföreskrifter. Kravet innebär även att Emittenten medger att dess revisor får lämna ovan angivna uppgifter och information till Marknadsplatsen.

### **1.4 Avgifter**

Emittenten ska så länge den har Instrument noterade på Marknadsplatsen löpande betala avgifter till Marknadsplatsen i enlighet med vid var tid gällande prislista och betalningsvillkor, som finns på Marknadsplatsens hemsida. Förändring av avgifter ska gälla i förhållande till Emittenten tidigast 30 dagar efter det att Marknadsplatsen informerat Emittenten om förändringarna.

## 2. NOTERINGSKRAV

Noteringskraven syftar till att skapa förutsättningar för en ändamålsenlig handel, säkerställa att Emittenten har de resurser som krävs för att följa Regelverket och lämna information till värdepappersmarknaden på ett sätt som upprätthåller allmänhetens förtroende för Emittenten, Marknadsplatsen och värdepappersmarknaden.

Noteringskraven gäller fortlöpande och inte endast vid noteringstillfället.


### 2.1 Allmänt

- 2.1.1 Instrument får tas upp till handel när Marknadsplatsen finner att Emittenten och Instrumentet uppfyller de krav som ställs enligt Regelverket.
- 2.1.2 Marknadsplatsen kan godkänna en ansökan om notering även om alla krav i avsnitt 2 inte är uppfyllda, förutsatt att Marknadsplatsen bedömer att ändamålet med kraven i Regelverket eller lagstadgade krav inte äventyras, eller om det kan säkerställas att ändamålen med kraven kan uppnås på annat sätt.

### 2.2 Krav relaterade till Emittenten

- 2.2.1 Endast Emittenter som Marknadsplatsen finner lämpliga kan godkännas som emittent av Instrument som kan komma att upptas till handel på Marknadsplatsen.
- 2.2.2 Emittenten ska, innan Emittenten kan godkännas, underteckna Åtagandet att följa de vid var tid gällande bestämmelserna i Regelverket.
- 2.2.3 Emittenten ska ha en erforderlig organisatorisk struktur som möjliggör identifiering, mätning och hantering av risk. Därigenom uppställs krav på att Emittentens ledande befattningshavare, styrelse och större aktieägare ska uppfylla värdepappersmarknadens krav på sundhet. Det är nödvändigt att ledande befattningshavare, styrelse och större aktieägare inte har en bakgrund som skulle kunna skada allmänhetens förtroende för Emittenten, Marknadsplatsen eller värdepappersmarknaden.
- 2.2.4 Emittenten ska vara tillräckligt finansiellt solvent och i övrigt ha gott anseende och får inte ansöka om att Instrument ska tas upp till handel om Emittenten har ställt in sina betalningar, försatts i konkurs, beviljats företagsrekonstruktion eller har trätt i likvidation.



- 
- 2.2.5 Emittenten ska anses som tillräckligt finansiellt solvent om Emittenten eller, förutsatt att garanti lämnats från moderbolag eller annat koncernföretag, sådant moderbolag eller koncernföretag står under tillsyn av tillämplig nationell tillsynsmyndighet och uppfyller tillämpliga kapital- och likviditetstäckningskrav.
- 2.2.6 Emittenten kan även i andra fall anses finansiellt solvent och i övrigt ha gott anseende. I sådant fall ska Emittenten på begäran från Marknadsplatsen tillhandahålla en oberoende bedömning av Emittentens finansiella solvens och ställning, sådan utvärdering ska utföras av en välrenommerad tredje part. Beträffande en Emittent av värdepapper med bakomliggande tillgångar ska beskrivningen i stället innefatta en beskrivning av hur bakomliggande tillgångar från tid till annan införskaffas och ställs som säkerhet under de aktuella värdepapperen. Beträffande en Emittent av andra derivatvärdepapper ska beskrivningen i stället innefatta en beskrivning av hur Emittenten från tid till annan hedgningsäkrar Emittentens finansiella exponeringar gentemot investerare under de aktuella derivatvärdepapperen.
- 2.2.7 Emittenten ska informera Marknadsplatsen omedelbart i händelse av omständigheter som kan komma att äventyra Emittentens möjligheter att uppfylla de uppställda kraven i enlighet med avsnitt 2 (Noteringskrav).
- 2.2.8 Emittenten ska före notering upprätta ett prospekt, vilken har blivit godkänt av den behöriga myndigheten i en EES-stat i enlighet med gällande lagstiftning. Emittenten ska offentliggöra prospektet och göra det tillgängligt till allmänheten i enlighet med gällande lagstiftning.
- 2.2.9 Emittenten är skyldig att lämna information eller dokument som Marknadsplatsen finner nödvändigt för att övervaka att Emittenten efterlever Regelverket samt annan relevant lagstiftning.

### **2.3 Krav relaterade till Instrumentet**

- 2.3.1 Endast Börshandlade produkter kan tas upp till handel på Marknadsplatsen enligt detta Regelverk.
- 2.3.2 Instrumentet ska kunna handlas på ett rättvist och ordnat vis. Följande kriterier ska tas i beaktande vid bedömningen om och till vilken grad som Instrumentet uppfyller kriterierna:
- i) Priset eller annat värde av den underliggande tillgången, eller tillgångarna, är tillförlitligt och offentligt tillgängligt för allmänheten,

- ii) Det finns tillräcklig information till allmänheten för att värdera Instrumentet,
- iii) Arrangemanget för att bestämma avvecklingspriset av Instrumentet reflekterar priset eller annat värde av den underliggande tillgången, eller tillgångarna och
- iv) Villkoren för Instrumenten är tydliga och otvetydiga och ska möjliggöra för en korrelation mellan priset på Instrumenten och priset på den underliggande tillgången.

2.3.3 Instrumenten ska vara fritt överlåtbara. Instrumentet ska anses som fritt överlåtbart om Instrumentet kan förvärfvas eller avyttras mellan parter och utan begränsningar.

2.3.4 Samtliga Instrument som är en del av emissionen ska omfattas av ansökan.

2.3.5 Emittenten ansvarar alltid för avvecklingen av Instrumentet. Marknadsplatsen uppställer krav på att Instrumentet ska vara registrerat hos Euroclear Sweden AB eller, förutsatt Marknadsplatsens godkännande, annan utländsk värdepapperscentral eller liknande institution.

## 2.4 **Dokument för ansökan för varje nytt Instrument**

2.4.1 Innan notering av ett nytt Instrument på Marknadsplatsen ska Emittenten ge in följande dokument till Marknadsplatsen (beroende på vad som är tillämpligt):

- i) En kopia av de slutliga villkoren för Instrumentet. De slutliga villkoren ska lämnas in till relevant behörig myndighet;
- ii) Ett prospekt godkänt av den behöriga nationella myndigheten enligt Prospektförordningen;
- iii) Ett grundprospekt godkänt av den behöriga nationella myndigheten enligt Prospektförordningen;
- iv) Om dokument för ansökan består av prospekt eller grundprospekt som har godkänts av den behöriga nationella myndigheten i en annan EES-stat än Sverige, ska Emittenten inkomma med ett dokument som tydliggör att Finansinspektionen har blivit informerad av den relevanta behöriga myndigheten i Emittentens hemstat;
- v) Dokument som är framtaget i förenlighet med PRIIP-förordningen;
- vi) ett eller flera andra upptagandedokument, såsom program för private placement och prissättningsstillägg, under förutsättning att sådant(a) dokument innehåller tillräcklig information, enligt Spotlight Stock Markets bedömning, för att möjliggöra för investerare att fatta ett investeringsbeslut avseende de relevanta instrumenten och innehåller annan information som Spotlight Stock Market kan kräva för att underlätta rättvis och ordnad handel på Spotlight ETP.

2.4.2 Dokument för ansökan ska vara upprättat på svenska och/eller engelska.

## 2.5 Omräkning och justering av villkoren för Instrumentet

- 2.5.1 Om ett bolag, vars aktie eller depåbevis utgör den underliggande tillgången till Instrumentet, fattar ett beslut som har koncentrerande eller utspädande effekt på den underliggande tillgången ska Emittenten tillse att villkoren för Instrumentet förändras i enlighet med det beslutet. Emittenten ansvarar för att nödvändiga ändringar och omräkningar av Instrumentet utförs i enlighet med villkoren (i förekommande fall fastställda i prospektet).

Om den underliggande tillgången utgörs av andra tillgångar än aktier, en korg av aktier eller index, ska Emittenten tillse att samma förfarande som ovan tillämpas på händelser som har en påverkan på värderingen av sådana tillgångar.

- 2.5.2 Emittenten ska informera Marknadsplatsen vid samtliga planerade justeringar och omräkningar av Instrumentet. Emittenten ska informera allmänheten så snart som möjligt vid varje justering och/eller omräkning.

## 2.6 Market making

- 2.6.1 Emittenten är skyldig att (i) genom egen försorg, eller (ii) genom uppdrag till tredje part, tillse att det ställs priser genom bindande köp och säljkurser under normala marknadsförhållanden i Emittentens samtliga Instrument upptagna till handel på Marknadsplatsen i enlighet med Marknadsplatsens Market making regler.

- 2.6.2 En Emittent som uppdragit åt en Market maker ställa priser i enlighet med avsnitt 2.7.1 är alltjämt ansvarig för de skyldigheter som åligger Emittenten enligt avsnitt 2.7.1.

- 2.6.3 Hur Emittenten går till väga för att ställa bindande köp- och säljbud i Instrument upptagna till handel ska framgå av de dokument som används vid ansökan (avsnitt 2.5) eller i annat marknadsföringsmaterial.

- 2.6.4 Marknadsplatsens medlemsregler och Marknadsplatsens Market making regler ska, så som det är utformat från tid till annan, gälla för Emittenten eller för den aktör som Emittenten utsett att agera market maker i enlighet med punkt 2.7.1 i detta regelverk.

- 2.6.5 I händelse av att den market maker Emittenten utsett inte kan uppfylla de tillämpliga kraven ska Emittenten omedelbart informera Marknadsplatsen och publicera orsaken till varför Emittenten inte kan uppfylla kraven på deras hemsida.

### **3. OBSERVATIONSLISTA OCH AVNOTERING**

#### **3.1 Observationslista**

3.1.1 Marknadsplatsen har möjlighet att placera Instrumentet på observationslista om någon av följande omständigheter föreligger:

- i. Marknadsplatsen bedömer att Emittenten inte längre uppfyller noteringskraven ovan och bristen bedöms som väsentlig,
- ii. Emittenten har ansökt om avnotering, eller Marknadsplatsen eller Marknadsplatsens disciplinnämnd har beslutat om avnotering,
- iii. Emittenten har allvarligt brutit mot sina skyldigheter enligt Regelverket,
- iv. Väsentlig osäkerhet föreligger avseende Emittentens finansiella situation eller Emittentens verksamhet, eller
- v. Någon annan omständighet föreligger som föranleder en väsentlig osäkerhet avseende Emittenten eller priset/prissättningen av Instrumentet.

#### **3.2 Handelsstopp**


Marknadsplatsen får besluta om handelsstopp av Instrument om:

- i. Instrumentet inte uppfyller de krav som gäller för att handlas på Marknadsplatsen,
- ii. Vid misstänkt marknadsmissbruk,
- iii. Om Emittentens ställning är sådan att fortsatt handel skulle skada investerarnas intressen,
- iv. Om Marknadsplatsen på grund av tekniska skäl eller andra omständigheter bedömer att handelsstopp är nödvändigt.

Vid beslut om handelsstopp ska Emittenten, om möjligt, verka för att de omständigheter som föranlett handelsstoppet avhjälpas så snart som möjligt

#### **3.3 Avnotering**

3.3.1 Emittenten kan ansöka om att Instrumentet ska avnoteras, förutsatt att avnotering inte är olämpligt utifrån ett investerarskyddsperspektiv. Marknadsplatsen kommer i varje fall pröva om det finns förutsättningar att godkänna Emittentens ansökan om att Instrumentet ska avnoteras. Vid en godkänd ansökan gör



Marknadsplatsen, i varje enskilt fall, en bedömning av lämpligt datum för avnotering.

3.3.2 Marknadsplatsen kan besluta om avnotering om:

- i) Emittenten har ansökt alternativt försatts i konkurs eller likvidation,
- ii) Ett beslut om avveckling av verksamheten eller beslut om motsvarande åtgärd har fattats av Emittenten,
- iii) Emittenten underlåter, efter påminnelse, att betala tillämpliga avgifter till Marknadsplats, eller
- iv) Emittenten eller Instrumentet inte uppfyller noteringskraven och inte har kunnat åtgärda de aktuella problemen eller, enligt Marknadsplatsens bedömning, inte bedöms kunna uppfylla noteringskraven inom rimlig tid.

Beslut om avnotering ska omfatta Emittentens samtliga Instrument på Marknadsplatsen.

## 4 INFORMATIONREGLER

### 4.1 Allmänna informationsregler

#### 4.1.1 Emittenten ska offentliggöra insiderinformation i enlighet med artikel 17 MAR.

Emittenten ska offentliggöra insiderinformation och annan regulatorisk information (enligt lag, förordning, föreskrifter eller Regelverket) genom ett pressmeddelande. Marknadsplatsen har rätt att kräva att Emittenten offentliggör kompletterande information om Marknadsplatsen bedömer att så behövs. Emittenten ansvarar alltid för sin informationsgivning.

#### 4.1.2 Information som Emittenten offentliggör ska vara korrekt, relevant och tydlig samt får inte vara vilseledande. Informationen måste vara tillräckligt utförlig för att möjliggöra en bedömning av informationens betydelse för Emittenten och Instrumenten. Offentliggörande av regulatorisk information får inte kombineras med marknadsföring.


Den mest väsentliga informationen ska presenteras tydligt i början av pressmeddelandet. Varje pressmeddelande ska ha en rubrik som sammanfattar innehållet.

### 4.2 Övriga informationsregler

#### 4.2.1 Denna del av Regelverket innehåller de krav på offentliggörande som Marknadsplatsen ställer på Emittenten. Information som ska offentliggöras enligt denna del ska, oavsett om det anses som insiderinformation eller inte, offentliggöras på samma sätt som ovan (4.1).

#### 4.2.2 Emittenten ska åtminstone halvårsvis upprätta och offentliggöra finansiella rapporter i enlighet med gällande lagstiftning, relevanta redovisningsstandarder och god redovisningssed. Regelbundna finansiella rapporter ska som senast offentliggöras på Emittentens hemsida inom sex månader från rapportperiodens utgång avseende årsrapporter, och som senast inom fyra månader avseende halvårsrapporter.

#### 4.2.3 Marknadsplatsen kan begära att Emittenten offentliggör nödvändig information förutsatt att Marknadsplatsen bedömer att det föreligger särskilda omständigheter som innebär betydande osäkerhet avseende Emittenten eller priset på Instrumenten och ytterligare information är nödvändig för att



Marknadsplatsen ska kunna tillhandahålla en rättvis och välordnad handel av Instrumenten.

- 4.2.4 I händelse av justering eller omräkning av värdet av ett Instrument ska Emittenten så snart som möjligt informera Marknadsplatsen och informera om detta på Emittentens hemsida.
- 4.2.5 Emittenten ska offentliggöra beslut som innebär att Emittenten ansöker om avnotering av ett Instrument från Marknadsplatsen.
- 4.2.6 Om Emittenten ingår avtal med, eller på annat sätt uppdrar åt, en ny market maker att ställa köp- och säljbud i enlighet med Regelverket ska Emittenten så snart som möjligt (i) informera Marknadsplatsen och (ii) offentliggöra information om detta och om när åtagandet ska börja gälla.
- 4.2.7 Information offentliggjord i enlighet med avsnitt 4.1 ska offentliggöras antingen på svenska eller engelska.

## 5 SANKTIONER

5.1 Åsidosätter Emittenten bestämmelser i Regelverket, lag, förordning eller annan författning, ska Marknadsplatsen ha rätt att hänskjuta ärendet till sin disciplinnämnd som därefter ska pröva ärendet. Samtliga beslut om påföljder fattas av Marknadsplatsens disciplinnämnd. Marknadsplatsen kan ålägga följande sanktioner:

- (i) Är åsidosättandet mindre allvarligt eller ursäktligt, kan disciplinnämnden i stället för att ålägga vite meddela Emittenten en publik varning,
- (ii) Vite till ett belopp som högst uppgår till 2 miljoner SEK, eller
- (iii) Avnotering av Emittentens Instrument, om Emittenten har begått en allvarlig överträdelse av Regelverket, eller om Emittenten genom sin underlåtenhet skadat allmänhetens förtroende för Marknadsplatsen eller värdepappersmarknaden.

5.2 Marknadsplatsen får besluta om kritik om Marknadsplatsen gör bedömningen att överträdelsen inte är så pass allvarlig att den ska överlämnas till disciplinnämnden för avgörande. Kritik lämnad av Marknadsplatsen offentliggörs i anonymiserad form i Marknadsövervakningens årsrapport.

5.3 Vid fastställandet av vitesbeloppet enligt avsnitt 5.1 (ii) ska disciplinnämnden ta hänsyn till hur allvarlig överträdelsen är och andra relevanta omständigheter.