

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: januari - mars 2017

Emittent- och medlemsärenden

Concent Holding AB ålades den 28 mars av NGM-börsens disciplinnämnd att betala ett vite på 300 000 kronor för brott mot NGM-börsens informationsregelverk. Ärendet rörde ett flertal olika överträdelser inkluderande försenat offentliggörande av revisors förtida avgång, bristfällig informationsgivning rörande försäljning av Barents Center, bolaget har inte utan dröjsmål lämnat efterfrågad information till NGM-börsen, bolaget har inte informerat om en fordran på Concent samt uteblivet offentliggörande av förändring i styrelsen. Hela beslutet finns att läsa på NGM-börsens hemsida www.ngm.se/marknadsovervakning-2/ under fliken *Disciplinnämndsbeslut*.

Under kvartalet har fem (5) ärenden avslutats med att NGM-börsen riktat kritik mot emittenter för överträdelser av gällande regelverk. Dessa ärenden har gällt följande frågor:

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att den halvårsrapport som bolaget offentliggjorde inte innehöll all den obligatoriska information som regelverket kräver. Bland annat saknade rapporten kassaflödesanalys, uppgift om antal utestående aktier samt uppgift om resultat per aktie. Bolaget offentliggjorde senare, på uppmaning av NGM-börsen, en korrigerad rapport. Bolaget kritiserades även för att inte omedelbart efter en extra bolagsstämma ha offentliggjort ett pressmeddelande med information om de beslut som togs på stämman. En sådan kommuniké offentliggjordes först två veckor efter stämman.

Ett bolag på Nordic MTF och en emittent vars värdepapper är noterade på NDX erhöll kritik för att offentliggörandet av dess bokslutskommunikéer inte skedde inom den tidsram på två månader från utgången av rapportperioden som regelverket kräver.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att bolaget först 19 dagar efter utgången av teckningstiden i ett teckningsoptionsprogram offentliggjorde utfallet av emissionen. Detta skedde även först efter en kontakt från marknadsövervakningen.

En emittent av värdepapper noterade på NDX erhöll kritik för att dess bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 2016 inte offentliggjordes i enlighet med reglerna. Rapporten

publicerades på dess hemsida och offentliggjordes via ett pressmeddelande först påföljande dag efter en kontakt från marknadsövervakningen.

Rapporterade ärenden till Finansinspektionen

Under perioden har tre (3) ärenden rapporterats till Finansinspektionen i enlighet med börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Ett ärende avsåg misstänkt olaglig insiderhandel och två ärenden avsåg misstänkt marknadsmanipulation.

Den 1 februari 2017 ändrades Finansinspektionens föreskrift 2007:17 med anledning av Marknadsmissbruksdirektivet (MAD 2). Ändringen berör ärenden där noterade bolags informationsgivning stått i strid med gällande regelverk. NGM-börsen hanterar dessa ärenden i enlighet med tidigare rutiner men i samtliga ärenden där NGM-börsen har konstaterat en överträdelse av Marknadsmissbruksförordningens artikel 17 (offentliggörande av insiderinformation) skickas en kopia av utredningen till Finansinspektionen. Finansinspektionen har möjlighet att ingripa med en sanktion mot bolaget med avseende på det inträffade men kan även låta saken bero med de åtgärder som vidtagits av NGM-börsen.

Under perioden har ett (1) ärende rapporterats till Finansinspektionen i enlighet med den ovannämnda regeln.

Observationsnoteringar/listningar

Concent Holding AB:s aktier och övriga relaterande noterade instrument placerades under observation den 25 november 2016 mot bakgrund av den väsentliga osäkerhet som uppstod avseende bolaget efter att bolagets revisor avslutade sitt uppdrag i förtid. Bolaget offentliggjorde den 29 mars att bolaget på grund av ansträngd likviditet ej kunnat erlägga räntebetalningar på dess utgivna obligationslån. Mot bakgrund av den väsentliga osäkerhet som råder rörande bolagets finansiella situation uppdaterade NGM-börsen den 29 mars observationslistningen av dessa instrument.

Aktierna i Nickel Mountain Resources AB (NMR) placerades under observation den 31 mars efter det att NMR hade offentliggjort information om att bolaget slutit ett avtal med Interfox Resources AB om förvärv av dess dotterbolag Mezhliya Resources Cyprus Limited. Aktieägarna i NMR kommer att, om transaktionen genomförs, äga 15 % av det sammanslagna bolaget. Enligt gällande regelverk placeras ett bolags aktier under observation om bolaget planerar eller har genomgått en väsentlig förändring av verksamheten.

Handelsstopp

Handeln med aktierna i Concent Holding AB handelsstoppades innan börsöppningen den 6 februari. Sent under söndagskvällen den 5 februari meddelades marknaden om att huvudägaren i bolaget hade sålt samtliga sina aktier i bolaget. Ingen information från bolaget fanns i detta läge tillgänglig i marknaden. Handeln återupptogs först klockan 12:00 den 8 februari sedan bolaget offentliggjort svar på ett antal frågor som marknadsövervakningen ställt till de nya ägarna rörande den aktuella transaktionen.

Handeln med aktierna i Advanced Stabilized Technologies Group AB handelsstoppades den 2 mars klockan 10:54 efter det att bolagets vd i en intervju med nyhetsbyrån Direkt angett att bolaget avsåg att offentliggöra ett pressmeddelande inom kort med information rörande en strategisk allians mellan bolaget och Indra Sistemas S.A. När bolaget hade offentliggjort detta pressmeddelande till hela marknaden via sin nyhetsdistributör, återupptogs handeln klockan 11:30 samma dag.

Handeln med 17 instrument med McDonald's Inc. som underliggande tillgång handelsstoppades den 1 mars efter att handeln i den underliggande aktien hade handelsstoppats på bolagets primärmarknad. Handeln med dessa instrument återupptogs vid handelsstarten den 2 mars.

Nya noterade/listade bolag

Åtta (8) nya bolag har tillkommit under perioden.

Aktierna i MultiDocker Cargo Handling AB listades på Nordic MTF den 12 januari.

Aktierna i Scandinavian Airport and Road Systems AB listades på Nordic MTF den 2 mars.

Aktierna i Spintso International AB listades på Nordic MTF den 3 mars.

Aktierna i Chordate Medical Holding AB listades på Nordic MTF den 8 mars.

Aktierna i Samtrygg Group AB listades på Nordic MTF den 15 mars.

Aktierna i Coeli Private Equity 2016 P2 listades på Nordic AIF den 17 mars.

Aktierna i Xavitech AB listades på Nordic MTF den 29 mars.

Aktierna i Prolight Diagnostics AB listades på Nordic MTF den 31 mars.

Medlemmar/Emittenter

Strukturinvest Fondkommission AB (medlems-id SIF) antogs som ny medlem den 3 februari 2017.

Länsförsäkringar Bank AB (medlems-id LFB) antogs som ny medlem den 29 mars 2017.

Övervakning av regelbunden finansiell information

Den 16 februari höll Finansinspektionen och Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden ett seminarium där en ny planerad organisation för redovisningstillsyn i föreningens regi presenterades. En stor förändring som föreningen gjort, till skillnad från det förslag som tidigare presenterats, är att organisationen nu är planerad att ha permanent anställd personal. Det sistnämnda resulterar i en minskad risk för intressekonflikter. Det nya förslaget ska ut på remiss under våren. En ny ordning för redovisningstillsynen är planerat att träda i kraft vid årsskiftet 2018/2019.

I slutet på mars uppdaterade finansdepartementet sin tidsplan kring redovisningstillsynen. (Se länk: <http://www.regeringen.se/artiklar/2015/12/tidsplan-for-tre-lagstiftningsarenden-pa-finansmarknadsområdet>).

Tidsplanen inkluderar en tidslinje som även denna anger startdatum för den nya ordningen till den 1 januari 2019, se nedan.

En ny ordning för redovisningstillsyn

Datum	Aktivitet
Mars 2015	Slutbetänkandet En ny ordning för redovisningstillsyn (SOU 2015:19) överlämnas till regeringen
30 december 2016	Finansinspektionen ger in ett reviderat remissyttrande avseende utredningen En ny ordning för redovisningstillsyn
Våren 2017	Finansinspektionen tar fram ett detaljerat förslag
Våren 2018	Lagrådsremiss och proposition
1 januari 2019	Nya regler träder i kraft

Övrigt

Marknadsövervakningens årsrapport för 2016 publicerades den 4 januari 2017. I denna rapport sammanfattas alla aktiviteter inom ramen för NGM-börsens marknadsövervakning under 2016. Rapporten återfinns på NGM-börsens hemsida www.ngm.se under fliken *Marknadsövervakning*.

Frågor rörande denna rapport kan ställas via e-post: marknadsovervakningen@ngm.se eller telefon 08-566 390 55.