

**Nordic  
Growth Market**

Börse Stuttgart Group

# Marknadsövervakningsrapport

---

## Q1 2022

Nordic Growth Market NGM AB,  
organisationsnummer 556556-2138

# 1 Inledning

Nordic Growth Market NGM AB (NGM), som ägs av Börse Stuttgart, är en svensk börs med tillstånd från den svenska Finansinspektionen att driva en reglerad marknad, Main Regulated, en multilateral handelsplattform, Nordic MTF, samt en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, Nordic SME.

På den reglerade marknaden Main Regulated erbjuds notering och handel i bland annat aktier och aktierelaterade värdepapper, AIF:er, obligationer och andra strukturerade produkter. På handelsplattformen Nordic MTF erbjuds notering och handel i börshandlade produkter (ETP:er). På Nordic SME, tillväxtmarknaden för små och medelstora företag, erbjuds notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper. På NGM PepMarket, ett undersegment till Nordic SME, erbjuds en alternativ handelsmodell för bolag som är intresserade av en mindre frekvent handel i sin aktie i syfte att främja långsiktiga investeringar. NGM PepMarket lyder under samma regelverk som Nordic SME med enda skillnaden är att handeln sker veckovis, på tisdagar.

All handel på NGM sker i ett egenutvecklat handelssystem, Elasticia, till vilket NGM:s medlemmar, svenska och europeiska banker och värdepappersbolag kan koppla upp sig. Systemet används även av marknadsplatsen Spotlight Stock Market och den schweiziska börsen BX Swiss.

## 1.1 Noteringar

Under det första kvartalet noterades 1 (2) nytt bolag och 1 (0) bolag flyttade från Nordic SME till dess undersegment NGM PepMarket. Inget bolag avnoterades från Main Regulated eller Nordic SME under perioden.

<b>Bolag</b>	<b>Första handelsdag</b>	<b>Segment</b>	
Pepins Group	2022-03-08	Nordic SME	Flytt inom Nordic SME
Hubbster Group AB	2022-03-10	Nordic SME	IPO

Vid utgången av kvartalet fanns 90 bolag med aktier noterade på NGM, varav 6 på Main Regulated Equity, 6 på Nordic AIF, 76 på Nordic SME och 2 på NGM PepMarket.

## 1.2 Split och sammanläggningar

Under det första kvartalet genomfördes en split 10:1 i Fortnox AB, noterad på Nordic SME, och en split 10:1 i Nosium AB, noterad på Nordic SME.

## **2 Övervakning av handel och kursbildning**

Marknadsövervakningen övervakar handel och kursbildning vid NGM:s marknader för att säkerställa att all handel sker i överensstämmelse med lag (2007:528) om värdepappersmarknaden och andra författningar och god sed på värdepappersmarknaden. Detta sker genom övervakning av att NGM:s deltagare (medlemmar) följer medlemsreglerna och all handel övervakas i realtid genom ett handelsövervakningssystem. Syftet är att säkerställa en välfungerande och genomlyst marknad där handeln sker på lika villkor för alla deltagare.

### **2.1 Rapportering av misstänkta handelsorder och transaktioner**

Under det första kvartalet rapporterade NGM 2 (17) STOR till Finansinspektionen, båda avsåg misstänkt marknadsmanipulation.

## **3 Finansiella instrument som är upptagna till handel**

Marknadsövervakningen övervakar i realtid att instrument noterade på NGM:s marknader är fritt överlåtbara och att det finns förutsättningar för en rättvis, välordnad och effektiv handel.

### **3.1 Handel under observation**

Marknadsövervakningen kan fatta beslut om att placera aktier under observation i syfte att upplysa marknaden om en händelse eller ett förhållande gällande ett bolags aktier eller bolagets ställning som kan vara av större intresse för en aktieägare och som kan innebära att risken i investeringen är högre än normalt. Handel under observation sker på samma sätt som tidigare men bolagets aktier och aktierelaterade instrument får en observationsflagga i handelssystemet. En placering under observation sker normalt under en begränsad tid, om inte särskilda skäl föreligger.

Under det första kvartalet placerades 4 (3) bolag under observation och handel under observation avslutades i 1 (5) bolag.

Den 28 januari placerades aktierna i Chordate Medical Holding AB under observation mot bakgrund av att bolaget ansökt om avnotering från Nordic SME och ansökt om notering på Nasdaq First North Growth Market. Handeln under observation avslutades den 14 februari i och med att bolagets aktier avnoterades från Nordic SME.

Den 17 februari placerades aktierna i MedicaNatumin AB under observation mot bakgrund av att bolaget offentliggjort ett beslut om att sälja sin rörelsedrivande verksamhet till Humble Group AB, vars aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets aktier kommer handlas under observation tills dess att bolaget genomgått en ny noteringsprocess.

Den 31 mars placerades aktierna i Dividend Sweden AB under observation mot bakgrund av att bolaget beslutat om en omstrukturering av verksamheten genom att nuvarande verksamhet övergår genom vinstutdelning till ett helägt dotterbolag som därefter ska ansöka om notering.

Den 31 mars placerades aktierna i Fortnox AB under observation mot bakgrund av att bolaget ansökt om avnotering från Nordic SME och ansökt om notering på Nasdaq Main Market. Bolagets aktier kommer att avnoteras den 14 april från Nordic SME.

## **3.2 Handelsstopp**

Marknadsövervakningen kan besluta om att avbryta handeln med ett finansiellt instrument (handelsstopp) om instrumentet inte uppfyller de krav som gäller för upptagande till handel och det inte är sannolikt att handelsstoppet allvarligt skulle skada investerarnas intressen eller hindra marknaden från att fungera korrekt.

Under det första kvartalet handelstoppades 0 (1) aktier noterade på Main Regulated och Nordic SME.

## **4 Övervakning av emittenternas informationsgivning**

Om marknadsövervakningen gör bedömningen att en överträdelse av informationsregelverken kan ha skett och att den kan ha haft en påverkan på en investerares bedömning av emittenten, initierar marknadsövervakningen ett formellt ärende mot emittenten.

Under det första kvartalet initierades 5 (10) ärenden rörande bolag på Main Regulated och Nordic SME.

2 (0) ärenden avslutades utan ytterligare åtgärd.

1 (3) ärende avslutades med att kritik riktades mot bolaget, se 4.1.1.

1 (1) ärende lämnades över för prövning i NGM:s disciplinnämnd.

### **4.1.1 Avslutade kritikärenden**

Ett bolag på Nordic SME erhöll kritik för att bolaget registrerat årsredovisningen för ett dotterbolag hos bolagsverket innan bolaget offentliggjort sin bokslutskommuniké.

### **4.1.2 Rapportering av överträdelser mot informationsskyldigheten**

Om ett ärende rör en överträdelse mot informationsskyldigheten enligt artikel 17 i MAR har marknadsövervakningen en skyldighet att informera Finansinspektionen. Under det första kvartalet rapporterade marknadsövervakningen 1 (1) ärende till Finansinspektionen, vilket var det ärende som överlämnades för prövning till NGM:s disciplinnämnd.

## **5 Kontakt**

Vid eventuella frågor rörande denna rapport vänligen kontakta,

Marknadsövervakningen

Telefon: 08-566 390 55

E-post: [marknadsovervakningen@ngm.se](mailto:marknadsovervakningen@ngm.se)

\*\*\*