

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: april - juni 2020

Emittent- och medlemsärenden

Den 18 juni 2020 offentliggjordes att Disciplinnämnden (DN) vid Nordic Growth Market NGM AB fattat beslut om avnotering av aktierna i Smart Energy Sweden Group AB (SE). DN fann att Bolaget hade brutit mot såväl punkterna 2.2.9 och 2.2.12 som punkterna 4.1.1, 4.1.2, 4.2.4, 4.2.8 och 4.2.11 i regelverket. DN angav att det inte var fråga om enstaka ”olycksfall” i verksamheten utan speglade det förhållandet att Bolaget systematiskt och återkommande överskridit dessa gränser. Vidare angavs att Bolaget brutit mot regelverket på ett så allvarligt sätt att SE måste åläggas en strängare påföljd än vite. Sista dag för handel med aktierna i SE blir den 17 juli 2020. Aktierna i Bolaget har handlats under observation sedan den 7 augusti 2019, då aktierna erhöll sådan status mot bakgrund av att NGM-börsen ansåg att det förelåg väsentlig osäkerhet rörande Bolaget. Beslutet i fulltext återfinns på NGM-börsens hemsida www.ngm.se.

Under kvartalet har nio formella informationsärenden rörande noterade bolag avslutats med kritik.

I fem ärenden har kritik utdelats mot bolag som inte, i enlighet med de aktuella regelverken, har upplyst i det pressmeddelande som använts vid offentliggörandet av årsredovisningen om anmärkningar som bolagens revisorer lämnat i revisionsberättelserna. I ett flertal av fallen har revisorns anmärkning rört så kallad going concern (fortlevnadsprincipen). De aktuella bolagen har, på uppmaning från NGM-börsen, offentliggjort kompletterande information i efterhand men erhållit kritik för att man initialt inte följde den aktuella regeln.

Två bolag på Nordic SME kritiserades på grund av att de offentliggjorde rapporter för första kvartalet 2020 som inte innehöll all den information som krävs enligt punkt 4.2.4 i regelverket.

Ett bolag på Nordic SME kritiserades för att bolaget inte omedelbart informerade om att en person i bolagets styrelse hade avgått, vilket krävs enligt punkt 4.2.9 i regelverket.

Ett bolag på Nordic SME kritiserades för att bolaget inte omedelbart informerade när en tidigare offentliggjord order kanceleerades.

Under perioden har ett ärende rörande en medlem avslutats med kritik. Ärendet rörde medlemmen i dess egenskap av emittent av ETP-instrument. Medlemmen kritiserades för att den vid två närliggande tillfällen genomfört felaktiga omräkningar av certifikat och i samband med detta kvoterat icke marknadsmässiga priser. Inga kunder drabbades av de inträffade händelserna och medlemmen har implementerat förbättrade rutiner och system för att tillse att det inträffade inte upprepar sig framöver.

Regulatoriska handelsstopp

Net Trading Group AB (NTGR) hade i sin rapport för första kvartalet informerat om att man avsåg att genomföra ett omvänt förvärv. Utan några vidare nyheter rörande detta började bolaget aktie att stiga kraftigt. Aktierna i NTGR stoppades klockan 10:06 den 11 juni 2020. Bolaget informerade vid klockan 14:45 att den mycket kraftiga kursuppgången i bolagets aktie som skett senaste dagarna hade gjort att parterna bestämt sig för att lägga planerna på omvänt förvärv på is till vidare. Detta då värderingen av bolagets aktie på börsen inte avspeglade verkliga värden i bolaget. Handel återupptogs klockan 15:15 och aktien föll tillbaka kraftigt.

Rapporterade ärenden till Finansinspektionen

Under perioden har fem ärenden rapporterats till Finansinspektionen (FI) i enlighet med börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Två ärenden avsåg misstänkt insiderhandel och tre ärenden avsåg misstänkt marknadsmanipulation.

Tre av de informationsärenden som beskrivs under avsnittet Emittent- och medlemsärenden rapporterades till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:17 då dessa ärenden ansågs innebära en överträdelse av artikel 17 i MAR.

Observationsnoteringar

Aktierna i SE har handlats under observation sedan den 7 augusti 2019. Denna status har uppdaterats två gånger under perioden. Först den 2 april 2020 efter att bolaget offentliggjort ett beslut om att ansöka om avnotering från Nordic SME. Sedan uppdaterades den även den 22 april 2020 efter att bolagets huvudägare, Capital Conquest AB, offentliggjort ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i SE.

Aktierna i Free2Move Holding AB placerades under observation den 2 maj 2020 efter det att bolaget informerat om att det upprättat en kontrollbalansräkning som visat att det egna kapitalet understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet.

Aktierna i Xavitech AB placerades under observation den 5 november 2019 efter att ha offentliggjort ett, i förhållande till bolagets storlek, mycket stort förvärv av aktier i Empir Solve AB som skulle innebära upptagande av betydande lån och emission av aktier. Bolaget genomförde sedan kapitalanskaffningar och offentliggjorde ett omförhandlat låneavtal som godkändes på bolagsstämman i bolaget den 15 maj 2020. I samband härmed informerade bolaget om att man säkrat finansiering för de kommande 12 månaderna och aktierna återfördes till ordinarie handel.

Aktierna i Real Holding AB placerades under observation den 27 mars 2019 efter att bolaget ansökt om företagsrekonstruktion. Den 5 juni 2020 informerade bolaget om att rekonstruktionsprocessen avslutats. Då hade bolaget gett ut nya aktier, konverterat lån och preferensaktier till nya stamaktier samt förvärvat ett nytt fastighetsbolag och betalat med nya aktier. Bolaget informerade om att man via åtgärderna hade säkrat finansiering för de kommande 12 månaderna och aktierna återfördes till ordinarie handel.

Aktierna i GoldBlue AB placerades under observation den 29 juli 2019 efter att man offentliggjort en försäljning av dess huvudsakliga verksamhet. Bolaget har sedan dess distribuerat ut majoriteten av försäljningsintäkten till sina aktieägare. Den 10 juni 2020 informerade bolaget att det avtalat om ett villkorat köp av Coegin Pharma AS. Om detta förvärv genomförs, bland annat villkorat av stämmobeslut i bolagen, så kommer GoldBlues aktieägare att äga 30% av det sammanslagna bolaget. Bolagets observationsstatus uppdaterades med att bolaget då kommer att genomgå en ny noteringsprocess.

Nya noterade bolag

Inga nya bolag har tillkommit under perioden.

Medlemmar/Emittenter

Inga nya medlemmar under perioden.

Övrigt

Marknadsövervakningen har under den senaste tiden noterat ett antal kursrörelser i noterade bolags aktier som inte har förefallit rationella och motiverade av den information som bolagen publicerat rörande sina verksamheter. Ett sådant exempel framgår nedan i Preservia Holding AB:s preferensaktie (noterat på Nordic SME) där aktiekursen steg mycket kraftigt (upp över 500 %) utan att bolaget presenterat någon ny information. Marknadsövervakningen tog då kontakt med bolaget som sedan offentliggjorde ett pressmeddelande till aktiemarknaden med information om att ingenting hade inträffat i bolaget som föranledde en sådan prISRörelse. Aktiekursen föll sedan tillbaka till i närheten av den ursprungliga kursen. Marknadsövervakningen vill påminna alla investerare om vikten av att göra en egen analys inför all handel och att inte basera sin handel endast på att en aktie går upp och att många andra investerare handlar i aktien. Det finns en typ av marknadsmissbruk som kallas ”Momentum ignition”. Vid en sådan situation initierar en aktör, genom aggressiva köp, en prISRörelse som inte är baserad på ny information. Rörelsen är avsedd att förmå andra investerare att köpa den aktuella aktien till ett högre pris, varpå den som initierade rörelsen kan sälja sina aktier med vinst. Marknadsövervakningen har under perioden lämnat in flera anmälningar rörande denna form av marknadsmissbruk.



Från och med den 4 maj 2020 drivs NGM-börsens reglerade marknader under varumärket Main Regulated istället för NGM Equity och NDX. Namnändringen avser att synliggöra det

faktum att det är fråga om en reglerad marknad; något som bland annat kan ha betydelse för tillgången till institutionellt eller utländskt kapital. MIC-koden XNGM kvarstår. NGM-börsens marknad för Alternativa investeringsfonder fick i samband med förändringen en ny marknadssegmentsindelning och är inte längre ett marknadssegment på NGM Equity. Det nya marknadssegmentet under Main Regulated heter Nordic AIF och har två undersegment, Nordic AIF Sweden samt Miscellaneous Nordic AIF Sweden.

I november 2018 beslöt Commerzbank AG (CBK) att sälja sin division Equity Markets & Commodities till Société Générale SA (SG). Inom denna division hanterades alla ETP-instrument som CBK hade noterat på NGM-börsen. Den sista delen i försäljningsprocessen genomfördes den 17 april då instrumentens emittent byttes från CBK till SG. Från detta datum är även SG ansvarigt för market making i de aktuella instrumenten.

Den 2 juni 2020 meddelande Finansinspektionen (FI) att de återkallar tillstånden för Exceed Capital Sverige AB med omedelbar verkan. FI angav att dess undersökning visat att Exceed genomgående hade brutit mot centrala kundskyddsregler i värdepapperslagstiftningen. Beslutet innebär att Exceed inte längre får erbjuda investeringsrådgivning och att den tillståndspliktiga verksamheten ska avvecklas under ordnade former fram till den 2 september 2020. Exceed agerar som market maker i drygt 200 finansiella instrument på NGM-börsen, primärt strukturerade instrument. Exceed kommer att fortsätta att ställa köppriser i dessa instrument fram till avvecklingen för att kunderna ska kunna realisera sina instrument. Exakt hur instrumenten kommer att hanteras efter den 2 september 2020 är inte klart i nuläget men emittenterna kommer att behöva hitta en annan lösning för sin market making.

Den 18 maj 2020 trädde ny lagstiftning i kraft rörande bolagsstämmor med anledning av Coronapandemin. Lagstiftningen innebär att ett bolag kan hålla sin stämma fullt elektroniskt utan att några aktieägare närvarar. Alla aktieägare ska ha möjlighet att rösta via post. Ett stort antal av de noterade bolagen sköt under perioden fram sina årsstämmor och höll dessa under de sista dagarna i juni.

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