

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: april - juni 2021

Emittent- och medlemsärenden

Den 12 maj 2021 offentliggjordes att Disciplinnämnden (DN) vid Nordic Growth Market NGM AB fattat beslut om att Quickbit eu AB hade brutit mot punkterna 4.1.1, 4.1.3 och 4.2.6 i regelverket. Till följd av detta utdömde disciplinnämnden ett vite om 250 000 kronor. Det aktuella ärendet rörde prognosjustering. Klockan 20:06 den 25 januari 2021 offentliggjorde Bolaget ett pressmeddelande med rubriken ”*Minskad omsättning under andra kvartalet*” med information om att Bolaget ej uppnått den tidigare lämnade prognosen rörande Bolagets omsättning. Disciplinnämnden slår i beslutet fast att Bolaget inte informerat så snart som möjligt rörande prognosjusteringen utan att denna information skulle ha offentliggjorts tidigare. Beslutet i fulltext återfinns på NGM-börsens hemsida www.ngm.se.

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

I fem ärenden har kritik utdelats mot bolag rörande frågor kopplade till bolagens finansiella rapporter. I två fall rörde det bolag på Nordic SME som inte offentliggjorde sina bokslutskommunikéer inom de två månader som krävs enligt regelverket på den marknaden och ett fall rörde en emittent på Main Regulated som inte offentliggjorde sin årsredovisning inom de fyra månader som krävs enligt det regelverket. I samtliga dessa fall angavs påverkan av Coronapandemin som huvudsaklig orsak till förseningarna. I ett fall rörde det ett bolag på Nordic SME som inte följde NGM-börsens vägledning rörande utformning av finansiella rapporter med avseende på vilka jämförelsetabeller som ska inkluderas i rapporterna. Denna typ av felaktighet renderar vanligtvis endast i ett påpekande men då det i detta fall rörde sig om fel som tidigare påtalats för bolaget så erhöll man kritik för sin brist på korrigerande åtgärder. Slutligen kritiserades ett bolag på Nordic SME för att en av dess finansiella rapporter innehöll en större mängd mindre fel och oklarheter som var för sig inte var av materiell betydelse men där bolaget kritiserades för den låga kvalitén på rapporten.

Ett fall rörde ett bolag på Nordic SME som inte, i enlighet med aktuellt regelverk, hade upplyst i det pressmeddelande som användes vid offentliggörandet av årsredovisningen om anmärkningar som bolagets revisor lämnat i revisionsberättelsen.

Ett bolag på Nordic SME kritiserades för att den beskrivning som lämnades i ett pressmeddelande om ett samarbetsavtal inte ansågs vara tillräckligt utförlig för att marknaden skulle kunna bilda sig en korrekt bedömning av avtalets omfattning, motiv och syfte.

Regulatoriska handelsstopp

Inga regulatoriska handelsstopp under perioden.

Rapporterade ärenden till Finansinspektionen

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

Två 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 Marknadsmissbruksförordningen (MAR).

Observationsnoteringar

Den 7 maj 2020 placerades aktierna i Free2move Holding AB under observation med anledning av att det ansågs föreligga en väsentlig osäkerhet rörande Bolagets ekonomiska situation eftersom det i ett pressmeddelande framgick att bolagets egna kapital understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet och att Bolaget avsåg att kalla till kontrollstämma inom kort. Den 6 april 2021 offentliggjorde Bolaget ett pressmeddelande där det framgick att Bolaget säkrat sådant rörelsekapital som erfordras för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan för en period om minst tolv månader och aktierna återfördes till ordinarie handel.

Aktierna i Raybased Holding AB placerades under observation den 30 april 2021 efter att ha offentliggjort ett omvänt förvärv av Randviken Fastigheter AB. Bolaget kommer att genomgå en omnoteringsprocess.

Aktierna i Zordix AB placerades under observation den 6 maj 2021 efter att bolaget ansökt om avnotering från Nordic SME för att istället notera sina aktier på First North. Bolaget hade sin sista dag för handel på Nordic SME den 14 juni 2021.

Aktierna i Africa Resources AB placerades under observation den 28 maj 2021 efter att bolaget offentliggjort sin årsredovisning för 2020 där revisorn i revisionsberättelsen angett att han varken kan till- eller avstyrka att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen. Detta som en följd av osäkerheter som sammantaget är av väsentlig och av avgörande betydelse för bedömningen av bolagets och koncernens resultat och ställning. Revisorn lämnade även en så kallad going concern anmärkning.

Den 13 april 2021 placerades aktierna i Archelon AB under observation på grund av att bolaget ingått ett avtal om förvärv av samtliga aktier i Qlosr AB. Bolaget har sedan delat ut aktierna i den tidigare verksamheten till aktieägarna (det nya bolaget Archelon Natural Resources noterades den 18 juni 2021 på Nordic SME) och bytt namn till Qlosr Group AB. Den 11 juni 2021 återfördes aktierna till ordinarie handel efter att det nya bolaget genomgått en omnoteringsprocess.

Nya noterade bolag

Aktierna i Nowonomics AB noterades den 7 april 2021 på Nordic SME.

Aktierna i Trainimal AB noterades den 16 april 2021 på Nordic SME.

Aktierna i Hemplly Balance Holding AB noterades den 6 maj 2021 på Nordic SME.

Aktierna i Zesec of Sweden AB noterades den 28 maj 2021 på Nordic SME.

Aktierna i Qbrick AB noterades den 16 juni 2021 på Nordic SME.

Aktierna i Archelon Natural Resources AB noterades den 18 juni 2021 på Nordic SME.

Aktierna i Xpecunia Nordic AB noterades den 23 juni 2021 på Nordic SME.

Övrigt

Marknadsövervakningen har under perioden genomfört en undersökning hos medlemmar, noterade bolag och övriga emittenter för att erhålla feedback på hur dessa ser på det arbete som utförs av marknadsövervakningen. Undersökningen skickades till 111 mottagare och en svarsfrekvens på 58 % erhöles. Av dessa ansåg 95 % att de var mycket nöjda eller nöjda med det arbete som utförs. Marknadsövervakningen erhöles särskilt bra betyg rörande tillgänglighet, snabbhet och professionalism. Flera bolag angav att vissa delar av regelverket, speciellt de

som rör MAR, kan vara utmanande att tolka och att mer vägledning kring dessa delar vore uppskattat. Marknadsövervakningen kommer i möjligaste mån att försöka adressera den typen av frågeställningar vid kommande regeluppdateringar.

Det var under perioden tidvis mycket kraftig volatilitet på marknaderna rörande kryptorelaterade tillgångar. Den 19 maj noterades exempelvis stora nedgångar i de flesta kryptorelaterade tillgångar och periodvis fungerade även stora kryptorelaterade marknadsplatser såsom Coinbase, Kraken, Bitfinex m fl mycket dåligt. Denna typ av handelsrelaterade problem skapar utmaningar för de emittenter som har noterade instrument med kryptotillgångar som underliggande. Förhoppningsvis leder denna typ av händelser till att de aktuella marknadsplatserna vidtar åtgärder för att liknande problem inte ska upprepa sig vid framtida volatilitetsökningar. Det är även rimligt att anta att fler krav kommer att ställas på denna typ av marknadsplatser från myndighetshåll liknande de som redan idag gäller för reglerade marknader för handel med aktier.

Den 8 juni publicerade ESMA ett utlåtande rörande de åtgärder som den holländska tillsynsmyndigheten AFM föreslagit rörande hävstångsinstrument med exempelvis krypto som underliggande. AFM avser exempelvis att införa gränser för högsta hävstång (dessa liknar de krav som tidigare ställts på CFD-instrument), krav på varningsinformation mm. ESMA konstaterade i sitt uttalande att de anser att åtgärderna från AFM är berättigade och proportionella. ESMA uppmanar även andra nationella tillsynsmyndigheter att övervaka denna typ av produkter på nationell nivå för att utvärdera ifall liknande risker för investerare existerar på dessa marknader som de som identifierats av AFM. Det är i nuläget oklart om några liknande åtgärder kan bli aktuella även på den svenska marknaden.

NGM-börsen har under kvartalet informerats om att ESMA ändrat sin beräkning rörande Fortnox AB och att denna aktie nu klassas som likvid. Detta är den första aktien på NGM-börsen som klassas som likvid enligt definitionen i MiFID II och det innebär att reglerna om "Double Volume Cap" blir applicerbara för Fortnox. Om andelen inrapporterade manuella avslut i aktien överskrider förutbestämda gränsvärden (4 % av total handel för en enskild marknadsplats eller 8 % för alla marknadsplatser i Europa) så kommer ett förbud mot inrapportering av sådana transaktioner att införas för en period om sex månader. För det fall att Fortnox hamnar i en sådan situation kommer ett börsmeddelande att offentliggöras med information om detta.

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