

**Nordic  
Growth Market**

Börse Stuttgart Group

# Marknadsövervakningsrapport

---

## Q2 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 första kvartalet noterades ett nytt bolag på Nordic SME.

<b>Bolag</b>	<b>Första handelsdag</b>	<b>Segment</b>	
Bellpal Holding AB	2022-05-13	Nordic SME	IPO

Fortnox AB avnoterades från Nordic SME den 12 april för att noteras på Nasdaq Stockholm. Qlosr Group AB avnoterades den 10 juni för att noteras på Nasdaq First North Growth Market

Vid utgången av kvartalet fanns 89 bolag med aktier noterade på NGM, varav 6 på Main Regulated Equity, 6 på Nordic AIF, 75 på Nordic SME och 2 på NGM PepMarket.

## 1.2 Split och sammanläggningar

Under andra kvartalet genomfördes en sammanläggning 1:10 i Meltron AB, noterad på Nordic SME, en sammanläggning 1:500 i Grängesberg Exploration Holding AB, noterad på Nordic SME, och en sammanläggning 1:10 i Nexar Group 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 andra kvartalet rapporterade NGM två 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 andra kvartalet placerades tre bolag under observation och handel under observation avslutades i sex bolag.

Den 31 mars 2022 placerades aktierna i Fortnox AB under observation mot bakgrund av att bolaget ansökt om avnotering från Nordic SME och ansökt om notering på Nasdaq Stockholm. Handeln under observation avslutades den 12 april i samband med att bolagets aktier avnoterades från Nordic SME.

Den 2 maj 2022 placerades vinstandelsbevisen i Nordic Tech Fund under observation mot bakgrund av att bolaget fattat beslut om att sälja samtliga tillgångar, varefter vinstandelsbevisen skulle lösas in. Handeln under observation avslutades den 21 juni 2022 i samband med att vinstandelsbevisen avnoterades från Main Regulated.

Den 24 maj 2022 placerades aktierna i Qlosr Group 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 10 juni i samband med att bolagets aktier avnoterades från Nordic SME.

Den 2 juni 2022 placerades aktierna i Paynova AB (under namnändring till Sileon AB) under observation mot bakgrund av att bolaget ansökt om avnotering från Main Regulated och ansökt om notering på Nasdaq First North Growth Market. Handeln under observation avslutades den 28 juni i samband med att bolagets aktier avnoterades från Nordic SME.

Den 28 maj 2021 placerades aktierna i Africa Resources AB under observation mot bakgrund av väsentlig osäkerhet rörande bolagets finansiella situation. Den 30 maj 2022 återfördes aktierna från observation mot bakgrund av att bolaget offentliggjort en årsredovisning där revisorn tillstyrkt att resultaträkningen och balansräkningen ska fastställas och en delårsrapport för första kvartalet där det framgick att bolaget hade ett tillräckligt rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månader.

Den 18 februari 2021 placerades aktierna i Safe Lane Gaming AB under observation i samband med att bolagets aktier togs upp till handel på Nordic SME efter flytt från Spotlight Stock Market. Bolagets aktier började handlas under observation på Spotlight till följd av ett omvänt förvärv. Den 16 maj 2022 återfördes aktierna från observation mot bakgrund av att bolaget genomgått en ny noteringsprocess.

Den 28 juni 2022 uppdaterades observationen av aktierna i Curira Group AB mot bakgrund av den osäkerhet som uppstått kring bolagets tillstånd att bedriva sin tillståndspliktiga verksamhet.

### **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.

Den 20 juni avbröts handeln i Curira Group AB, noterad på Nordic SME, mot bakgrund av att bolaget förlorat sitt tillstånd att bedriva sin tillståndspliktiga verksamhet. Handeln återupptogs den 28 juni efter att beslutet inhibiterats av Förvaltningsrätten.

## **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 andra kvartalet initierades inget nytt ärende rörande bolag på Main Regulated och Nordic SME.

Den 19 maj 2022 offentliggjorde NGM:s Disciplinnämnd att Transiro Holding AB brutit mot punkterna 4.1.1 och 4.1.2 i ”Regler för bolag vars aktier är noterade på Nordic SME” samt meddelat bolaget en varning enligt kapitel 5 i nämnda regler.

#### 4.1.1 **Avslutade kritikärenden**

Ett bolag på Nordic SME erhöll kritik för att bolaget inte offentliggjort sin bokslutskommuniké inom den tidsfrist som anges i ”Regler för bolag vars aktier är noterade på Nordic SME”.

#### 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 andra kvartalet rapporterade marknadsövervakningen in ett ärende till Finansinspektionen, vilket var det ärende som avgjorts i 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)

\*\*\*