

**Nordic  
Growth Market**

Börse Stuttgart Group

# Marknadsövervakningsrapport

---

## Q3 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 tredje kvartalet noterades två nya bolag på Nordic SME. Tre bolag avnoterades från Nordic SME.

<b>Bolag</b>	<b>Första handelsdag</b>	<b>Segment</b>	
Hoi Publishing AB	2022-07-08	Nordic SME	IPO
Dividend Sweden AB	2022-07-12	Nordic SME	IPO

Get Group AB avnoterades från Nordic SME den 4 juli till följd av att NGM beslutat om att avbryta omnoteringsprocessen av bolaget. Bolagets aktie hade handlats under observation under lång tid till följd av finansiell osäkerhet och upprepade omvända förvärv. Vid tidpunkten för beslutet gjorde NGM bedömningen att det saknades förutsättningar för att fullfölja och avsluta noteringsprövningen inom överskådlig tid.

Curira AB avnoterades från Nordic SME den 2 augusti till följd av att NGM beslutat om att avbryta omnoteringsprocessen av bolaget. Bolagets aktie hade handlats under observation under lång tid till följd av att bolaget avyttrat sin tidigare rörelsedrivande verksamhet och gjort ett omvänt förvärv av en ny verksamhet. Under den pågående omnoteringsprocessen förlorade bolaget sitt tillstånd att bedriva den förvärvade verksamheten vilket medförde att bolagets aktie fick handelstoppas vid två tillfällen. Mot bakgrund av den osäkerhet som uppstått kring bolagets

tillstånd att bedriva sin tillståndspliktiga verksamhet gjorde NGM bedömningen att det saknades förutsättningar för att fullfölja och avsluta noteringsprövningen inom överskådlig tid.

Metacon AB avnoterades från Nordic SME den 23 september för att noteras på Nasdaq First North Growth Market.

Vid utgången av kvartalet fanns 86 bolag med aktier noterade på NGM, varav 5 på Main Regulated Equity, 6 på Nordic AIF, 73 på Nordic SME och 2 på NGM PepMarket.

## **1.2 Split och sammanläggningar**

Under tredje kvartalet genomfördes 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 sex STOR till Finansinspektionen. Fyra rapporter avsåg misstänkt insiderhandel och två 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 tredje kvartalet placerades två bolag under observation och handel under observation avslutades i tre bolag.

Den 1 juli placerades aktierna i Tectona Capital AB under observation mot bakgrund av att bolaget träffat en överenskommelse om ett s.k. omvänt förvärv genom en fusion mellan bolaget och Cardeon AB. Bolagets aktier kommer handlas under observation tills dess att bolaget genomgått en ny noteringsprocess

Den 9 september placerades aktierna i Metacon 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 23 september i samband med att bolagets aktier avnoterades från Nordic SME.

Den 24 januari 2020 placerades aktierna i Net Trading Group AB under observation mot bakgrund av att bolaget fattat beslut om att sälja sina rörelsedrivande dotterbolag. Den 15 september 2020 gjorde bolaget ett omvänt förvärv av Lightcircle A/S vilket medförde en förnyad observation och en ny noteringsprocess. Den 5 mars 2021 gjorde bolaget ytterligare ett omvänt förvärv av Rock Energy vilket medförde en förnyad observation. Handeln under observation avslutades den 4 juli till följd av NGM:s beslut om att avbryta omnoteringsprocessen.

Den 18 januari 2021 placerades aktierna i CloudRepublic AB under observation mot bakgrund av att bolaget fattat beslut om att sälja sina rörelsedrivande dotterbolag. Den 11 oktober 2021 gjorde bolaget ett omvänt förvärv av Curira AB vilket medförde en förnyad observation och en ny noteringsprocess. Den 28 juni 2022 förnyades observationen mot bakgrund av den osäkerhet som uppstått kring bolagets tillstånd att bedriva sin tillståndspliktiga verksamhet. Handeln under observation avslutades den 2 augusti till följd av NGM:s beslut om att avbryta omnoteringsprocessen.

### **3.2 Regulatoriska 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 26 juli avbröts handeln i Curira AB, noterad på Nordic SME, mot bakgrund av att bolaget förlorat sitt tillstånd att bedriva sin tillståndspliktiga verksamhet. Curira AB avnoterades från Nordic SME den 2 augusti till följd av att NGM beslutat om att avbryta omnoteringsprocessen av bolaget och handeln återupptogs aldrig till följd av att bolaget saknade tillstånd att bedriva sin verksamhet.

## 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 tredje kvartalet initierades fem ärenden rörande bolag på Main Regulated och Nordic SME. Tre ärenden avslutades med att kritik riktades mot bolaget, se avsnitt nedan.

### 4.1.1 Avslutade kritikärenden

Ett bolag på Nordic SME erhöll kritik för att bolaget inte offentliggjort sin kallelse till bolagsstämma innan den publicerades i Post- och Inrikes Tidningar vilket är en överträdelse mot bestämmelserna i ”Regler för bolag vars aktier är noterade på Nordic SME”.

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

En emittent på Nordic AIF erhöll kritik för att emittenten inte offentliggjort sin halvårsrapport inom den tidsfrist som anges i ”Regler för emittenter vars finansiella instrument är upptagna till handel på Main Regulated”.

### 4.1.2 Rapportering av överträdelser mot informationsskyldigheten

Om ett ärende rör en överträdelse mot informationsskyldigheten enligt artikel 17 i MAR har NGM en skyldighet att informera Finansinspektionen. Under andra kvartalet rapporterade marknadsövervakningen inget ärende avseende överträdelse mot informationsskyldigheten enligt artikel 17 i MAR till Finansinspektionen.

## 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)

\*\*\*