

## Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

### Övervakningsrapport: april-juni 2017

#### Emittent- och medlemsärenden

Den 12 juni 2017 ålades Scandinavian Credit Fund I AB ("SCF"), vars räntebärande instrument sedan den 1 februari 2016 är noterade på NGM Debt Securities, av NGM-börsens disciplinnämnd att betala ett vite uppgående till 200 000 kronor för överträdelser mot NGM-börsens informationsregelverk. Överträdelserna bestod av att SCF inte har haft erforderliga rutiner och system för informationsgivning, inkluderande system och procedurer för ekonomistyrning och finansiell rapportering. Dessa krav ligger till grund för att säkerställa att emittenten fullgör sin skyldighet att förse marknaden med korrekt, relevant och tydlig information. SCF har vid två påföljande rapporteringstillfällen brutit mot regelverkets tidsramar om att offentliggöra rapport senast inom två månader från utgången av rapportperioden. Beslutet i dess helhet finns att läsa på NGM-börsens hemsida [www.ngm.se/marknadsovervakning-2/](http://www.ngm.se/marknadsovervakning-2/) under fliken *Disciplinnämndsbeslut*.

Under kvartalet har tio ärenden avslutats med att NGM-börsen riktat kritik mot emittenter för överträdelser av gällande regelverk. Dessa ärenden har gällt nedanstående frågeställningar:

Fem av dessa ärenden rörde brister i förhållande till offentliggörandet av emittenternas bokslutskommunikéer för 2016. I fyra av dessa fall avsåg det bolag där de aktuella rapporterna inte innehöll all den information som krävs enligt punkt 4.2.4 i Regler för bolag vars aktier är listade på Nordic MTF. I ett av dessa ärenden kritiserades även bolaget på grund av att dess svar på NGM-börsens frågebrev, trots flera påminnelser, inte inkom till börsen förrän över tre veckor efter den uppsatta svarstiden. Samtliga bolag angav i sina respektive svar att de nu har vidtagit åtgärder för att framöver komma tillrätta med de aktuella bristerna.

En emittent vars värdepapper är noterade på NDX erhöll kritik för att offentliggörandet av dess bokslutskommuniké för 2016 inte skedde inom den tidsram på två månader från utgången av rapportperioden, vilket regelverket erfordrar.

I fem ärenden erhöll olika bolag kritik för överträdelser relaterade till offentliggörande av information till marknaden.

Två bolag vars aktier är noterade på Nordic MTF kritiserades för att ha lämnat information av potentiellt kurspåverkande karaktär i samband med intervjuer i media utan att först ha offentliggjort denna information. I ett av de aktuella fallen tvingades NGM-börsen att stoppa handeln med bolagets aktier till dess att informationen hade offentliggjorts till hela marknaden med ett pressmeddelande.

Ett bolag vars aktier är noterade på Nordic MTF kritiserades för att det inte i god tid hade informerat om en inställd utdelning på bolagets noterade preferensaktier. Bolaget informerade om detta först efter den så kallade ex-dagen för den aktuella utdelningen.

Ett bolag vars aktier är noterade på NGM Equity kritiserades för att de inte hade lämnat tillräckligt omfattande finansiell information vid offentliggörandet av en försäljning av en materiell tillgång. Till följd av detta ärende har bolaget tagit fram och publicerat en marknadsmodell som kommer att användas vid offentliggöranden av liknade transaktioner i framtiden.

Ett bolag vars aktier är noterade på Nordic MTF kritiserades för att tidigare opublicerad information om bolaget spridits via en mediapartner som bolaget använder sig av före det att informationen hade offentliggjorts.

## **Rapporterade ärenden till Finansinspektionen**

Under perioden har fem ärenden rapporterats till Finansinspektionen i enlighet med börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Tre ärenden avsåg misstänkt olaglig insiderhandel och två ärenden avsåg misstänkt marknadsmanipulation.

Den 1 februari 2017 ändrades Finansinspektionens föreskrift 2007:17 med anledning av Marknadsmissbruksdirektivet (MAD 2). Ändringen berör ärenden där noterade bolags informationsgivning stått i strid med gällande regelverk. NGM-börsen hanterar dessa ärenden i enlighet med tidigare rutiner med den skillnaden att i samtliga ärenden där NGM-börsen har konstaterat en överträdelse av Marknadsmissbruksförordningens artikel 17 (offentliggörande av insiderinformation) skickas en kopia av utredningen till Finansinspektionen. Finansinspektionen har möjlighet att ingripa med en sanktion mot bolaget med avseende på det inträffade men kan även låta saken bero med de åtgärder som vidtagits av NGM-börsen.

Under perioden har tre ärenden rapporterats till Finansinspektionen i enlighet med den ovannämnda regeln. Ett tidigare rapporterat ärende har under perioden avslutats av Finansinspektionen utan några vidare åtgärder.

## Observationsnoteringar

Aktierna i Ascenditur AB placerades under observation den 21 november 2016 efter att bolaget offentliggjort att det ingått avtal om förvärv av LightAir Holding AB genom en apportemission. Köpeskillingen för samtliga aktier i LightAir Holding AB uppgick till 9 515 539 aktier, vilket motsvarar 77 procent av aktiekapitalet i Ascenditur AB efter genomförd nyemission. Ascenditur AB har efter affärens genomförande bytt namn till LifeAir AB. Det nya bolaget har sedan genomgått en omlistningsprocess och LifeAir AB har offentliggjort ett investerarmemorandum rörande den nya verksamheten. Detta dokument finns även tillgängligt på [www.lifeair.com](http://www.lifeair.com). Med hänvisning till ovanstående information beslöt NGM-börsen den 12 april 2017 att aktierna i LifeAir AB med omedelbar verkan skulle återföras till ordinarie handel

## Handelsstopp

Handeln med aktierna i Scandinavian Organics AB stoppades på morgonen den 6 april 2017 efter bolaget informerat om att man ansökt om konkurs vid Stockholms tingsrätt. Den 7 april avnoterades aktierna efter det att den nyss nämnda tingsrätten godkände konkursansökan. Till konkursförvaltare utsågs advokat Ulf Andersen på Advokatfirman Fylgia KB. Aktierna i bolaget handlades före handelsstoppet under observation mot bakgrund av den väsentliga osäkerhet rörande Bolagets finansiella situation som NGM-börsen ansåg förelåg.

Handeln med aktierna i Real Holding i Sverige AB handelsstoppades innan börsöppningen den 18 maj. Detta i avvaktan på att bolaget skulle offentliggöra viktig information rörande en pantrealisation. Informationen offentliggjordes klockan 09:03 och handeln återupptogs klockan 09:30.

## Nya noterade bolag

Nio nya bolag har tillkommit under perioden.

Aktierna i Archelon AB noterades på Nordic MTF den 10 april.

Aktierna i Rentunder Holding AB noterades på Nordic MTF den 3 maj 2017.

Aktierna i aktierna i CloudRepublic AB noterades på Nordic MTF den 12 maj 2017.

Aktierna och teckningsoptionerna i Nexar Group AB noterades på Nordic MTF den 18 maj 2017.

Aktierna i Abelco Investment Group AB noterades på Nordic MTF den 24 maj 2017.

Aktierna i i Net Trading Group NTG AB noterades på Nordic den 7 juni 2017.

Preferensaktierna i Preservia Hyresfastigheter AB noterades på Nordic MTF den 9 juni 2017.

Aktierna i Sensec Holding AB noterades på Nordic MTF den 22 juni 2017.

Aktierna i Peckas Naturodlingar AB noterades på Nordic den 27 juni 2017.

## **Medlemmar/Emittenter**

Pareto Securities AS antogs som ny medlem den 29 maj 2017.

## **Övervakning av regelbunden finansiell information**

ESMA har under perioden inlett en större så kallad *peer-to-peer review* av vissa utvalda europeiska tillsynsmyndigheters organisationer för redovisningstillsyn. Sverige deltog i den så kallade förgranskningen men valdes inte ut för den fördjupade delen av undersökningen.

## **Övrigt**

Den 21 juni informerade NGM-börsen om att AktieTorget den 17 november 2017 kommer att flytta sin handel från NASDAQ Stockholms handelssystem Inet till NGM-börsens egenutvecklade handelssystem Elasticia. Mer information om detta byte finns på NGM-börsens hemsida <http://www.ngm.se/aktietorget/>.

NGM-börsen höll en tyst minut den 10 april 2017 mellan 12:00-12:01 för att hedra de människor som drabbades av terrorattacken på Drottninggatan i Stockholm den 7 april 2017.

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