

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: april - juni 2019

Emittent- och medlemsärenden

Under kvartalet har elva ärenden avslutats med att NGM-börsen riktat kritik mot emittenter för överträdelse av gällande regelverk. Dessa ärenden har gällt följande frågor:

Tre bolag på Nordic MTF kritiserades för att bolagen vid offentliggörandet av årsredovisningarna för 2018 inte, i enlighet med regel 4.2.5 i regelverket som gäller för ett bolag vars aktier är noterade på Nordic MTF (Regelverket), inkluderat information om att väsentliga anmärkningar som bolagens revisorer lämnat i revisionsberättelsen. Bolagen offentliggjorde senare kompletterande pressmeddelanden med den aktuella informationen.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att det inte offentliggjorde en bokslutskommuniké (Q4) inom två månader från utgången av rapporteringsperioden, vilket är ett krav enligt Regelverket. Bolaget hade förlängt sitt räkenskapsår och misstolkat Regelverkets krav vid en sådan situation.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att det inte offentliggjorde väsentlig information som tagits fram i samband med bolagets rekonstruktionsförfarande i enlighet med punkt 4.1.1 i Regelverket. Den aktuella informationen offentliggjordes senare av bolaget på uppmaning från NGM-börsen.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att information i dess bolagsbeskrivning som publicerades i samband med dess notering inte ansågs vara fullständig, korrekt, relevant och tydlig i enlighet med punkt 4.1.2 i Regelverket. Bolaget genomförde en nyemission av aktier kort efter sin notering trots att bolaget i bolagsbeskrivningen angett att det hade finansiella resurser för de kommande 12 månaderna.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att det inte inkluderat all den information som krävs enligt punkt 4.2.8 i Regelverket då bolaget offentliggjorde ett beslut om en riktad emission. Bolaget kritiserades även för att dess initiala kallelse till bolagsstämma som skulle godkänna den aktuella emissionen inte reflekterade det faktum att en emission som delvis riktas till närstående kräver att beslutet på stämman godkänns med 9/10-delar majoritet. Bolaget offentliggjorde strax efteråt en ny kallelse som beaktade detta faktum.

En emittent av obligationer kritiserades för att inte ha offentliggjort en förlängning av löptiden för dess obligationer i enlighet med punkt 5.2.8 regelverket för emittenter vars räntebärande instrument är upptagna till handel på Debt Securities (Debt Regelverket). Emittenten hade inte heller informerat NGM-börsen om detta, varför obligationerna hade avnoterats i enlighet med instrumentens ursprungliga villkor. Noteringen kunde dock återupptas så snart misstaget korrigerats.

En emittent av räntebärande instrument kritiserades för att emittenten inte offentliggjorde sin årsredovisning inom de fyra månader från utgången av rapportperioden som krävs enligt punkt 5.2.3 Debt Regelverket och svensk lag.

En emittent av obligationer kritiserades för att inte ha offentliggjort en bokslutskommuniké inom tre månader från utgången av rapporteringsperioden, vilket är ett krav enligt punkt 5.2.3 i Debt Regelverket.

En medlem på NGM-börsen erhöll kritik i sin egenskap av emittent av ETP-instrument. Detta på grund av att man brutit mot den regel som anger att en emittent inte får sälja fler än 2 500 000 instrument om instrumentets underliggande är en råvara. Detta är en regel som infördes som en konsekvens av MiFID II. Överträdelsen skedde av misstag och så snart misstaget uppdagats återköptes instrument så att den sålda volymen återigen understeg det maximala antalet.

Rapporterade ärenden till Finansinspektionen

Under perioden har fyra ärenden rapporterats till Finansinspektionen (FI) i enlighet med börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Tre ärenden avsåg misstänkt marknadsmanipulation och ett ärende misstänkt insiderhandel.

Den 1 februari 2017 ändrades FI:s 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 men i samtliga ärenden där NGM-börsen har konstaterat en överträdelse av Marknadsmissbruksförordningens artikel 17 (offentliggörande av insiderinformation) skickas en kopia av utredningen till FI. FI 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 FI i enlighet med den ovannämnda regeln.

Observationsnoteringar

Aktierna i Chordate Medical Holding AB, noterade på Nordic MTF, placerades under observation den 4 april efter det att bolaget offentliggjort sin årsredovisning för 2018. Bolagets revisor gav i revisionsberättelsen en så kallad going concern anmärkning rörande bolagets finansiella situation. Reglerna på Nordic MTF anger att ett bolagets aktier kan bli placerade under observation om det råder en väsentlig osäkerhet rörande bolagets finansiella situation.

Den 18 april noterades aktierna i Orezone AB på Nordic MTF efter en listflytt från Spotlight Stock Market. Aktierna placerades direkt under observation då bolaget var i process att genomföra en väsentlig verksamhetsförändring. Den 10 maj återfördes aktierna till ordinarie handel efter att bolaget slutfört en omnoteringsprocess och uppfyllt alla villkor för noteringen.

Den 20 maj placerades aktierna i Sensec AB under observation efter att ha offentliggjort att aktierna i bolaget skulle avnoteras för att istället noteras vid First North. Den sista handelsdagen i bolagets aktier på Nordic MTF var den 31 maj.

Den 7 januari 2019 placerades aktierna i Pantaluren Group AB under observation eftersom Bolaget samma dag offentliggjort en avsiktsförklaring om ett betydande förvärv där dåvarande aktieägares aktieandel i det kombinerade bolaget skulle minska till ca 5,4%. Den 30 januari 2019 offentliggjorde Bolaget att det förvärvade bolagets namn var Mediacle Ltd. Affären genomfördes sedan efter godkännande av bolagsstämman i Bolaget den 3 mars 2019. Den 26 juni återfördes aktierna till ordinarie handel efter att bolaget slutfört en omnoteringsprocess och publicerat en bolagsbeskrivning rörande den sammanslagna verksamheten.

Regulatoriska handelsstopp

Handeln med tre ETP-instrument med DNA Qyj som underliggande tillgång handelsstoppades den 9 april 2019 efter att handeln i den underliggande aktien hade stoppats på NASDAQ Helsinki. Handeln med instrumenten återupptogs senare samma dag efter det att information offentliggjorts rörande att Telenor AS hade förvärvat 54 % av aktierna i bolaget och avsåg att lämna ett bud på resterande aktier.

Handeln med aktierna i LifeAssays AB stoppades den 28 maj 2019 klockan 09:44 i avvaktan på väsentlig information från bolaget. Bolaget offentliggjorde klockan 10:00 att man beslutat att genomföra en nyemission där en aktie ger rätten att förvärva sex nya aktier för 45 öre (innan stoppet handlades aktien i 1,65 kronor). Efter att handeln återupptogs föll kursen ungefär 50 %. Aktierna i bolaget handlades vid denna tidpunkt redan under observation på grund av väsentlig osäkerhet rörande bolagets finansiella situation.

Handeln med tre ETP-instrument med Outotec Oyj som underliggande tillgång handelsstoppades den 7 juni 2019 efter att handeln i den underliggande aktien hade stoppats på NASDAQ Helsinki. Handeln med instrumenten återupptogs senare samma dag efter det att offentliggjort informationen som bekräftade rykten på marknaden rörande en större projektleverans för ett ryskt gruvprojekt.

Nya noterade bolag

Tre nya bolag har tillkommit under perioden.

Aktierna i Coeli Fastighet II AB noterades på Nordic AIF den 17 april.

Aktierna i Orezone AB noterades på Nordic MTF den 18 april.

Aktierna i Skogsfond Baltikum AB noterades på Nordic AIF den 28 juni.

Medlemmar/Emittenter

SVS Securities Plc (medlems-ID SVS) antogs som ny medlem den 2 april.

Övrigt

Den 19 juni 2019 offentliggjorde FI ett beslut som innebar att Hoylu AB (noterat på First North) ska betala en sanktionsavgift på 2 100 000 kronor för att ha överträtt bestämmelser i EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). FI hade funnit att Hoylu åsidosatt kraven på offentliggörande av insiderinformation i artikel 17.1 i MAR genom att inte offentliggöra insiderinformation samt genom att inte offentliggöra insiderinformation så snart som möjligt. Bolaget har även åsidosatt sina skyldigheter i artikel 18 i MAR genom att inte föra en korrekt insiderförteckning. Noterbart är att detta är det första exemplet där FI har bötfällt ett bolag för överträdelser av dessa regler efter en anmälan från en marknadsplats sedan reglerna infördes, se avsnittet ”*Rapporterade ärenden till Finansinspektionen*” ovan i rapporten. I det aktuella ärendet hade NASDAQ Stockholm kritiserat bolaget men inte skickat ärendet till sin disciplinnämnd för bedömning.

FI har under kvartalet informerat om att de inte längre avser att uppdatera sin ”Vägledning för börs- och MTF-bolag” som under lång tid kunnat användas av noterade bolag för att erhålla en bra sammanfattning över de regelverk som träffar bolagen. FI hänvisar nu istället till sin hemsida där motsvarande information ska kunna hittas.

FI har vid ett stort antal tillfällen under de senaste åren bötfällt investerare för marknadsmissbruk vid handel med små volymer på avvikande kurser. Under perioden har både Avanza och Nordnet gjort förändringar av det förinställda antalet aktier i sina handelsapplikationer från ett till noll. Förhoppningsvis leder denna förändring när kunden aktivt måste välja antalet handlade instrument till ett minskat antal fall där kunder handlar mindre volymer till avvikande priser (så kallade enpetarärenden).

Från den 1 april togs suffixet ”MTF” bort från kortnamnet på alla bolag vars aktier är noterade på Nordic MTF. Detta suffix infördes i samband med att MiFID I trädde i kraft 2007 och togs bort för att harmonisera kortnamnsstrukturen på NGM-börsens aktielistor.

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