

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: juli - september 2019

Emittent- och medlemsärenden

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

Två 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 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 bolagets årsredovisning för 2018 med ett pressmeddelande i enlighet med punkt 4.1.5 i Regelverket. Bolaget publicerade initialt endast årsredovisningen på bolagets hemsida och denna offentliggjordes först efter påpekande från NGM-börsen.

Fem bolag på Nordic MTF kritiserades för att bolagen offentliggjort finansiella rapporter som inte innehållit den information som krävs enligt punkt 4.2.4 i Regelverket. Bolagen offentliggjorde senare kompletterade rapporter. Generellt rörde bristerna formella felaktigheter som inte ansågs vara av direkt kurspåverkande karaktär. NGM-börsen har publicerat en vägledning rörande innehållet i finansiella rapporter som finns tillgänglig via NGM-börsens hemsida. Bland annat innehåller denna ett flertal exempel på uppställningsformer för jämförande information rörande resultat-, balansräkning och kassaflödesanalys. Genom att ta del av vägledningen torde de noterade bolagen kunna undvika de ovan beskrivna bristerna framöver.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att det inte inkluderat all den information som krävs enligt punkt 4.2.12 i Regelverket i samband med offentliggörande av ett väsentligt förvärv. Bolaget offentliggjorde senare, på uppmaning av NGM-börsen, ett kompletterande pressmeddelande.

Rapporterade ärenden till Finansinspektionen

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

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 två ärenden rapporterats till FI i enlighet med den ovannämnda regeln.

Observationsnoteringar

Aktierna i GoldBlue AB, noterade på Nordic MTF, placerades under observation den 29 juli efter det att bolaget offentliggjort en planerad väsentlig verksamhetsförändring. Bolaget informerade om att man erhållit ett bud på det dotterbolag i vilket all materiell verksamhet bedrivs.

Aktierna i Smart Energy Sweden Group AB, noterade på Nordic MTF, placerades under observation den 7 augusti mot bakgrund av väsentlig osäkerhet rörande bolaget och värderingen av dess aktier som en följd av ett stort antal händelser som inträffat rörande bolaget på kort tid. Detta inkluderade såväl verksamhetsrelaterade förändringar som ägar-, lednings- och styrelseförändringar.

Aktierna i Three Gates AB, noterade på Nordic MTF, placerades under observation den 30 augusti efter det att bolaget i dess halvårsrapport för år 2019 informerat om att bolagets egna kapital var förbrukat och att bolaget avser att kalla till kontrollstämma. Enligt Aktiebolagslagen (2005:551) 25 kap. § 13 är ett bolags styrelse skyldig att upprätta kontrollbalansräkning om det finns skäl att anta att bolagets egna kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet.

Aktierna i Metallvärden i Sverige AB, noterade på Nordic MTF, handlas sedan tidigare under observation på grund av väsentlig osäkerhet rörande bolagets finansiella situation.

Observationsstatusen uppdaterades den 23 september till att även inkludera planerad väsentlig verksamhetsförändring mot bakgrund av information som bolaget offentliggjorde rörande förvärv av verksamhet och ägarförändringar. Bolaget kommer att behöva genomgå en ny noteringsprocess.

Preferensaktierna i Preservia Hyresfastigheter AB placerades under observation den 23 maj 2018 på grund av väsentlig osäkerhet rörande bolagets finansiella situation efter att bolaget ställt in utdelningen på preferensaktierna. Preferensaktierna återfördes den 30 september till ordinarie handel efter att bolaget informerat om att det har rörelsekapital för den närmaste 12-månadersperioden och att en bolagsstämma beslutat att återuppta utdelningen så snart detta är legalt möjligt.

Regulatoriska handelsstopp

Den 26 augusti handelsstoppades ett instrument med Amer Sports AB (AS) som underliggande på grund av att handeln i AS stoppades på den primära marknaden, NASDAQ Helsinki. Handeln i AS har ännu inte återupptagits och det NGM-noterade instrumentet har avnoterats av emittenten CBK.

Nya noterade bolag

Två nya bolag har tillkommit under perioden.

Aktierna i QuickBit eu AB noterades på Nordic MTF den 11 juli.

Aktierna i Hästkällaren Rid Trav & Western AB noterades på Nordic MTF den 17 juli.

Övrigt

Som en del av implementeringen av MiFID II samlar ESMA in handelsdata från europeiska marknadsplatser. Denna data används sedan till att ta fram harmoniserade tick-size tabeller som marknadsplatserna ska använda vid handel i dessa aktier. Dessa regler har tagits fram för att motverka det så kallade ”tick size race to the bottom” som varit omdebatterat där ett flertal marknadsplatser konkurrerat genom att erbjuda allt lägre tick-size i de aktier som parallellhandlas för att locka investerare. Den 23 september publicerade ESMA ny transaktionsdata som ska användas för dessa beräkningar. Den 30 september ändrades tick-size tabeller för 26 aktier på NGM som en konsekvens av uppdateringen (en sammanställning

av dessa förändringar återfinns i de börsmeddelanden som offentliggjordes i samband med förändringen). Vid ett byte av tick-size tabell rensas orderboken i den aktuella aktien.

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