

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: juli - september 2020

Emittent- och medlemsärenden

Under kvartalet har fyra formella informationsärenden rörande noterade bolag avslutats med kritik.

I två ärenden har kritik utdelats mot bolag med finansiella instrument noterade på NGM Main Regulated som offentliggjorde sina årsredovisningar för 2019 vid ett senare tillfälle än vad regelverket kräver. I ett av fallen bröt bolaget även mot reglerna rörande offentliggörande av bokslutskommunikén. Bolagen anförde att detta berodde på problem som uppstått till följd av effekterna av Covid-19 och NGM-börsen valde att inte vidta fler åtgärder utöver kritiken mot bakgrund av det uttalande ESMA har publicerat som tydliggör hur myndigheten ser på finansiella rapporter som försenats på grund av problem relaterade till Covid-19.

Ett bolag på Nordic SME kritiserades för att det inte, i enlighet med de aktuella regelverken, upplyste i det pressmeddelande som användes vid offentliggörandet av årsredovisningen om anmärkningar som bolagets revisor lämnat i revisionsberättelsen. Bolaget kritiserades även för att det vid upprepade tillfällen inte inkluderat den obligatoriska information som krävs enligt punkt 4.2.4 i regelverket i den inledande sammanfattningen i sina finansiella rapporter.

Ett bolag på Nordic SME kritiserades för att det vid upprepade tillfällen inte, i enlighet med kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/1055, tydligt informerade vid offentliggörandet av pressmeddelande att bolaget hade klassat den aktuella informationen som insiderinformation (så kallad ”MAR-stämpel”).

Rapporterade ärenden till Finansinspektionen

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

Observationsnoteringar

Den 24 juli 2020 placerades aktierna i Guideline Geo AB under observation med anledning av att bolaget ansökt om avnotering från NGM Main Regulated Equity. Bolagets aktier handlas sedan 24 augusti 2020 på First North Growth Market (FN).

Den 6 augusti 2020 placerades aktierna i KebNi AB under observation med anledning av att bolaget ansökt om avnotering från Nordic SME. Bolagets aktier handlas sedan 25 augusti 2020 på FN.

Den 28 februari 2019 placerades aktierna i LifeAssays AB under observation på grund av att bolaget informerat om att dess egna kapital hade minskat till mindre än hälften av aktiekapitalet. Den 17 augusti 2020 flyttades aktierna tillbaka till ordinarie handel efter att bolaget vidtagit ett flertal åtgärder, inklusive kapitalanskaffningar, och meddelat att bolaget därmed säkrat rörelsekapital för åtminstone de närmaste tolv månaderna.

Den 19 augusti 2020 placerades aktierna i Spintso International AB (SI) under observation efter att bolaget offentliggjort ett omvänt förvärv av MedClair AB. Om affären genomförs kommer SI:s aktieägare att kontrollera 17 % av det sammanlagda bolaget som kommer att genomgå en ny noteringsprocess innan aktierna kan återföras till ordinarie handel igen.

Den 28 augusti 2020 placerades aktierna i Nexar Group AB under observation efter att bolaget offentliggjort ett avtal om att sälja alla dess dotterbolag till Mavshack AB (noterat på FN). Bolaget informerade även om att bolaget utvärderar förvärv av ny verksamhet. Bolagets aktier placerades under observation mot bakgrund av den planerade verksamhetsförändringen.

Den 15 september 2020 uppdaterades observationsstatusen för aktierna i Net Trading Group NTG AB (NTG) efter att bolaget informerat om ett omvänt förvärv av Lightcircle AS. Affären förutsätter godkännande av bolagsstämman i NTG. Om affären genomförs kommer NTG:s aktieägare att kontrollera 27 % av det sammanlagda bolaget som kommer att genomgå en ny noteringsprocess innan aktierna kan återföras till ordinarie handel igen.

Den 4 april 2019 placerades aktierna i Chordate Medical Holding AB under observation på grund av att bolaget informerat om att det erhållit en anmärkning från sin revisor rörande den så kallade fortlevnadsprincipen. Den 18 september 2020 flyttades aktierna tillbaka till ordinarie handel efter att bolaget genomfört två kapitalanskaffningar och informerat om att bolaget därmed säkrat rörelsekapital för åtminstone de närmaste tolv månaderna.

Nya bolag

Aktierna i Northern CapSek Ventures AB noterades den 7 juli 2020 på Nordic SME.

Aktierna i Raybased Holding AB noterades den 24 augusti 2020 på Nordic SME. Aktierna var tidigare noterade på marknadsplatsen Spotlight Stock Market.

Listbyte

LifeAssays AB offentliggjorde den 9 juli 2020 att bolaget fattat beslut om att ansöka om avnotering från NGM Main Regulated Equity (NMRE) och att istället ansöka om notering på NGM Nordic SME. Sista dag för handel på NMRE var den 14 augusti 2020. Första dag för handel på Nordic SME var den 17 augusti 2020.

Medlemmar/Emittenter

Den 2 september 2020 upphörde Exceed Capital Sverige AB (EC) att vara medlemmar på NGM-börsen i enlighet med det beslut som Finansinspektionen offentliggjorde den 2 juni 2020. Strukturinvest Fondkommission AB har övertagit market making i de instrument där EC tidigare agerade market maker.

Övrigt

Den 15 september 2020 noterades aktierna i Spotlight Group AB (SPGR) på Spotlight Stock Market. För att hantera den potentiella intressekonflikten det innebär att notera aktierna i SPGR på den helägda marknadsplatsen valde bolaget att NGM-börsen skulle genomföra en parallell noteringsgranskning av SPGR före noteringen. Vidare har NGM-börsens marknadsövervakning anlitat av SPGR för att parallellövervaka dels handeln i SPGR ur ett marknadsmissbruksperspektiv och dels informationsövervakning rörande den information som SPGR offentliggör till marknaden. Denna information granskas av marknadsövervakningen vid NGM-börsen för att tillse att denna följer de informationsregler som SPGR har att följa såsom ett noterat bolag. Övervakningsarbetet underlättas av att Spotlightaktien handlas i NGM-börsens handelssystem Elasticia och att Spotlight och NGM-börsen båda använder övervakningssystemet Instant Watch.

NGM-börsen genomförde efter handelsdagens slut den 18 september 2020 en uppgradering av handelssystemet Elasticia. Uppgraderingen genomfördes som planerat och ingen påverkan på

handel rapporterades när den nya versionen gick i produktion den 21 september. Bland annat genomfördes en större förändring av Elasticias instrumentschema (detta beskriver vilka parametrar en viss instrumenttyp har i handelssystemet) och systemstöd infördes för beräkningar av upplupen ränta. Det infördes även en funktionalitet för så kallad manuell matchning. Slutligen återfinns nu en möjlighet att i systemet och på NGM-börsens hemsida flagga för att ett certifikat har räknats om, se kvartalsrapporten för första kvartalet 2020 för mer information rörande omräkning av certifikat.

En trend som marknadsövervakningen har noterat under den senaste tiden är att bolag väljer att sälja sin huvudsakliga verksamhet till en motpart istället för att motparten lägger ett publikt bud på det noterade bolaget. Motparten ser ofta en stor fördel i att en sådan process är snabbare och inte innebär lika stora legala kostnader som ett normalt budförfarande. Motparten slipper även risken att inte tillräckligt många aktieägare accepterar ett bud och vid ett lyckosamt bud även den rätt långdragna process som ett tvångsinlösenförfarande innebär. För bolagets aktieägare finns det några aspekter på detta förfarande som gör sig gällande. En nackdel för aktieägaren är att denne inte får chansen att direkt säga ja eller nej till budet då beslutet om affären istället tas på bolagsstämman där majoritetskravet är lägre än de 90% som krävs för tvångsinlösen. Aktieägaren får även sälja sina aktier i marknaden till det pris som där råder istället för att lämna in dem i budet till ett fast pris. En fördel för aktieägaren kan dock vara att bolaget, efter att ha sålt verksamheten, i de flesta situationer delar ut en del av försäljningslikviden och genomför ett omvänt förvärv av ett annat bolag. Därmed tillförs en ny verksamhet som aktieägaren får ta del av den framtida utvecklingen i. Det är rimligt att anta att denna trend kommer att fortsätta om inte ny reglering presenteras som påverkar förhållandet mellan dessa båda förfaranden.

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