

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: januari - mars 2019

Emittent- och medlemsärenden

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

Ett bolag på NGM Equity kritiserades för att bolaget inte omedelbart offentliggjorde information rörande en väsentlig affär som bolaget genomfört. Affären undertecknades och slutfördes klockan 08:27 på en måndag men bolaget offentliggjorde inte information om affären via ett pressmeddelande förrän klockan 10:00 samma dag. Medieuppgifter rörande den kommande affären fanns tillgängliga redan under helgen innan offentliggörandet och NGM-börsen anser att bolaget skulle ha offentliggjort informationen före börsens öppnande klockan 09:00 för att följa regel 4.1.3 i Regler för bolag vars aktier är upptagna till handel på NGM Equity.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att bolaget inte, i enlighet med regel 4.1.3 i regelverket som gäller för ett bolag vars aktier är noterade på Nordic MTF (Regelverket), informerat om ett beslut att förvärva ett bolag från en närstående part. När bolaget även upplystes av NGM-börsen om att en sådan affär kräver godkännande av aktieägarna på en bolagsstämma avbröts affären. Bolaget kallade senare till en extra bolagsstämma där affären sedermera godkändes av aktieägarna i enlighet med gällande regelverk.

Två bolag på Nordic MTF kritiserades för att bolagen inte hade offentliggjort uppsägningar av bolagens avtal rörande likviditetsgaranti i enlighet med punkt 4.2.17 i Regelverket.

Rapporterade ärenden till Finansinspektionen

Under perioden har fem ärenden rapporterats till Finansinspektionen (FI) i enlighet med börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Samtliga ärenden avsåg misstänkt marknadsmanipulation och i två fall har även kompletterande anmälningar gjorts då kundens handelsbeteende fortsatt efter det att den initiala anmälan skickades in till FI.

Den 1 februari 2017 ändrades Finansinspektionens föreskrift 2007:17 med anledning av Marknadsmisbruksdirektivet (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 Marknadsmisbruksförordningens 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 ett ärende rapporterats till Finansinspektionen i enlighet med den ovannämnda regeln.

Observationsnoteringar

Observationsstatusen för aktierna i Sensori AB uppdaterades både den 2 januari och den 3 januari mot bakgrund av att bolaget dels informerade om en intention att avnotera sina aktier från Nordic MTF och dels att bolaget i ansökan till Aktiemarknadsnämnden (AMN) rörande avnoteringen hade angett att dess likviditetssituation var mycket ansträngd. Den 22 februari offentliggjorde bolaget en kommuniké från den extra bolagstämma som, i enlighet med beslutet från AMN, hade fattat beslut om avnotering. Den sista handelsdagen för bolagets aktier på Nordic MTF var den 1 mars.

Aktierna i Pantaluren Group AB, noterade på Nordic MTF, placerades under observation den 7 januari efter det att bolaget offentliggjort en avsiktsförklaring om ett företagsförvärv där motparten skulle kontrollera 95 % av de sammanslagna bolagens aktier. Den 30 januari informerade bolaget om att det avsedda förvärvet heter Mediacle Limited och den 6 mars godkändes förvärvet av en extra bolagsstämma i bolaget. Det nya sammanslagna bolaget kommer nu att genomgå en ny noteringsgranskning och förbli handlat under observation till dess att denna avslutats.

Den 16 januari placerades aktierna i SBC Sveriges BostadsrättsCentrum AB (SBC) under observation efter att det norska bolaget OBOS BBL (OBOS) hade offentliggjort ett förvärv av 36,6 % av aktierna i bolaget från Riksförbundet Bostadsrätterna Sverige Ekonomisk Förening samt att man avsåg att lägga bud på resterande aktier i bolaget. Den 13 mars meddelande OBOS att budet endast accepterats till en nivå av 39,6 % av det totala antalet aktier i bolaget. Orsaken till detta var att de andra större ägarna i SBC sålt sina aktier till Fedelio Capital AB som senare också aviserat en intention att lägga bud på SBC.

Den 25 januari placerades aktierna i Toadman Interactive 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 4 februari.

Aktierna och teckningsoptionerna i Lifeassays AB placerades under observation den 28 februari efter att bolaget offentliggjort att det bedömt att dess egna kapital var lägre än hälften av det registrerade aktiekapitalet. Bolaget har även kallat till en bolagsstämma som ska avgöra ifall bolaget ska gå i likvidation. Bolagets styrelse rekommenderar att bolaget ska drivas vidare och att diskussioner förs om en avyttring av dess veterinärverksamhet.

Den 28 februari placerades aktierna i MVV Holding AB (MVV) under observation efter att bolaget H&D Wireless AB hade offentliggjort att man förvärvat 48,77 % av aktierna i bolaget från dess huvudägare och vd Sören Gustafsson samt att man avsåg att lägga bud på resterande aktier i bolaget.

Den 27 mars placerades aktierna i Real Holding i Sverige AB under observation efter att bolaget hade offentliggjort att bolagets styrelse ansökt om företagsrekonstruktion för moderbolaget vid Stockholms tingsrätt.

Nya noterade bolag

Två nya bolag har tillkommit under perioden.

Aktierna i Privanet Group Oyj noterades på Nordic MTF den 8 februari. Aktierna är parallellnoterade på Nasdaq First North Helsingfors.

Aktierna i FundedByMe Crowdfunding Sweden AB noterades på Nordic MTF den 8 mars.

Medlemmar/Emittenter

Morgan Stanley Europe SE (medlems-ID MSN) antogs som ny medlem den 14 mars.

Den för NGM-börsen nya emittenten XBT Provider AB noterade sitt första ETP-instrument den 22 mars. Det var ett så kallat tracker certifikat som följer prisutvecklingen på cryptovalutan Litecoin.

Övervakning av regelbunden finansiell information

Den 16 januari publicerades marknadsövervakningens årsrapport för redovisningstillsynen för 2018 på NGM-börsens hemsida under fliken *Marknadsövervakning/Regelbunden finansiell information*. Rapporten beskriver arbetet rörande redovisningstillsyn under året och de beslut som fattades rörande de granskade bolagen.

Redovisningstillsynen i Sverige sköts från och med den 1 januari inte längre av de svenska börserna utan av "Nämnden för redovisningstillsyn" på delegation från Finansinspektionen. Med anledning därav kommer denna rubrik att utgå i kommande kvartalsrapporter från marknadsövervakningen på NGM-börsen.

Övrigt

Marknadsövervakningens årsrapport för 2018 publicerades den 9 januari. I denna rapport sammanfattas alla aktiviteter inom ramen för NGM-börsens marknadsövervakning under 2018. Rapporten återfinns på NGM-börsens hemsida www.ngm.se under fliken *Marknadsövervakning*.

Förändringar i informationsregelverken för NGM Equity, Nordic MTF och NGM Debt Securities trädde i kraft den 1 januari och de fullständiga regelverken återfinns på NGM-börsens hemsida ovan under fliken *Regelverk*.

För samtliga regelverk infördes en ny lydelse rörande offentliggörande av revisionsberättelse mot bakgrund av att ny reglering på området gjort att termen "standardutformning" som användes i tidigare regelverk blivit allt svårare att tillämpa. Denna regelförändring genomfördes i samråd med föreningen FAR som kontaktat NGM-börsen för att uppmärksamma de stora förändringar som inträffat på området. I samtliga regelverk lyftes även ett antal bestämmelser om noteringsprocessen ut till ett separat dokument då dessa regler inte primärt påverkar redan noterade emittenter.

Flest förändringar gjordes i regelverket för Nordic MTF. Bland annat infördes två regler som tidigare endast gällde för emittenter på NGM Equity som en anpassning till gällande praxis på marknaden. Detta gäller krav på att bolagen ska ha en finansiell kalender på sin hemsida med information om det kommande årets rapporttillfällen samt att ett bolags finansiella rapporter ska inledas med en punktvis sammanfattning där åtminstone omsättning, resultat per aktie och eventuell prognos ska framgå.

Avsnittet rörande innehållet i finansiella rapporter uppdaterades och en vägledning har tagits fram för att tydliggöra de krav som är gällande för dessa rapporter i syfte att underlätta för

bolagen att få med den information som krävs i sin rapportering. Denna vägledning återfinns på NGM-börsens hemsida ovan under fliken *Regelverk/Nordic MTF* .

För emittenter på Debt Securities innebar den mest materiella ändringen att tidsgränsen för offentliggörande av bokslutskommuniké förlängdes från två månader till tre månader. Vidare anges även i regelverket att om emittenten före denna tidsgräns utgång har offentliggjort årsredovisningen, bortfaller kravet rörande offentliggörande av en bokslutskommuniké.

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