

Marknadsövervakningsrapport 2023

Innehåll

1. Introduktion	2
2. Spotlight Stock Market	3
2.1 Om handeln	3
2.2 Spotlight Group AB - ett ekosystem för tillväxtbolag	3
2.3 Parallell övervakning av Spotlight Group	5
2.4 Byte av handelssystem	5
3. Notering	6
4. Marknadsövervakningen	7
5. Informationsövervakningen	7
5.1 Utbildning och vägledning	7
5.2 Granskning av bolagens informationsgivning	7
6. Handelsövervakningen	8
6.1 Handels- och övervakningssystem	8
6.2 Hantering av misstänkt handel	9
6.3 Proaktiv handelsövervakning	9
7. Backoffice	10
8. Disciplinnämnden	11
8.1 Disciplinnämndens sammansättning	11
9. Observationsnoteringar	12
10. Handelsstopp	12
11. Avnoteringar	12
Bilaga 1. Noteringar	13
Bilaga 2. Kritik från Spotlight	14
Bilaga 3. Beslut från Spotlights disciplinnämnd	15
Bilaga 4. Observationslistan	16
Bilaga 5. Handelsstopp	18
Bilaga 6. Avnoteringar	19

1. Introduktion

Spotlight Stock Market AB, "Spotlight", är ett värdepappersbolag med Finansinspektionens tillstånd att driva en multilateral handelsplattform. Som sådan ska Spotlight varje år upprätta en rapport över marknadsövervakningens genomförande under året. Rapporten skickas till Finansinspektionen och publiceras på hemsidan www.spotlightstockmarket.com

Marknadsövervakningen på Spotlight är en separat avdelning, fristående från den affärsdrivande sidan, med en övergripande uppgift- att upprätthålla förtroendet för Spotlight i synnerhet och värdepappersmarknaden i allmänhet.

Verksamheten vilar på två ben; informations- och handelsövervakningen. Informationsövervakningen verkar för att de noterade bolagen hanterar sin informationsgivning på ett korrekt sätt och handelsövervakningen verkar för att säkerställa att handeln i de listade instrumenten sker i enlighet med gällande regelverk.

2024-01-09



Peter Nylén

Head of Market Surveillance

Spotlight Stock Market

2. Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market grundades som AktieTorget 1997 med målet att göra det enklare, tryggare och synligare för tillväxtbolag att vara noterade. Genom åren har verksamheten expanderat och idag finns såväl svenska, danska som norska bolag noterade.

Spotlight är en del av Spotlight Group AB, som själva noterades på Spotlight den 15 september 2020.

2.1 Om handeln

Spotlights index föll under 2023 med 17,1%. Indexet är värdeviktat, dvs respektive bolags genomslag på indexet motsvarar den andel som bolagets marknadsvärde löpande utgör av marknadsvärdet för samtliga bolag. Marknadsvärdet för ett enskilt bolag beräknas genom att antalet registrerade aktier multipliceras med det senast betalade priset för aktien. Indexet omfattar endast bolag som handlas i svenska kronor

Totalt marknadsvärde för samtliga 158 noterade bolag vid slutet av 2023 uppgick till 19,7 miljarder SEK (28,6 föregående år).

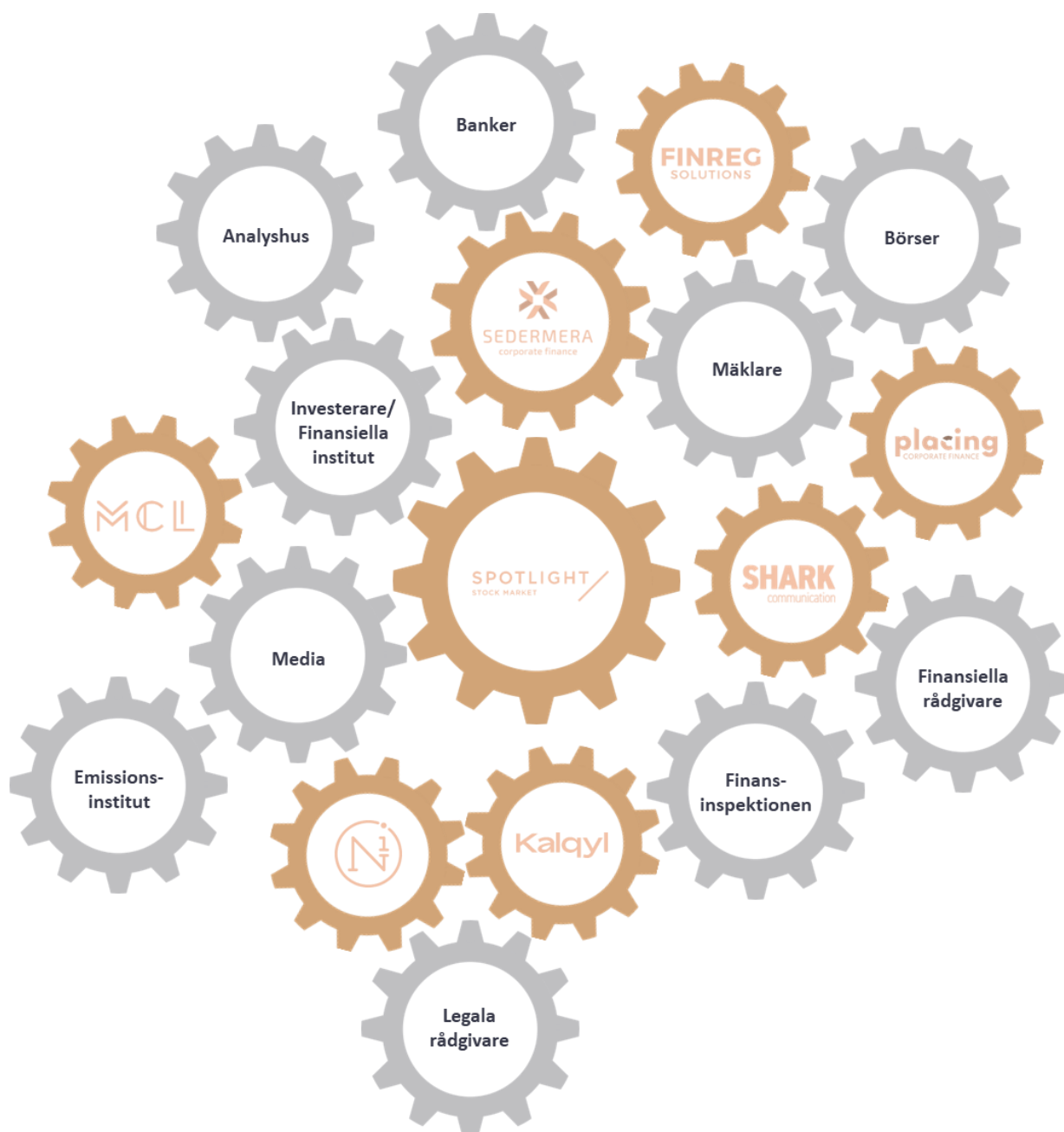
Den totala omsättningen på Spotlight uppgick under året till 6,53 (13,3) miljarder SEK, varav 6,19 miljarder SEK från svenska marknaden, motsvarande 331 miljoner SEK från danska marknaden och 8 miljoner SEK från norska marknaden¹. Antalet avslut uppgick under året till 1 055 829 (1 742 686) stycken, fördelade som 999 824 för bolag handlade i SEK, 53 120 för DKK och 2 885 för NOK.

Spotlight har även detta år sett en kraftig minskning av handeln- såväl omsättning som antal avslut är ungefär hälften av föregående års siffror.

2.2 Spotlight Group AB - ett ekosystem för tillväxtbolag

Spotlight är en del av Spotlight Group AB ("Spotlight Group") som den 15 september 2020 noterades på sin egen marknadsplats. Spotlight Group etablerades 1997 och är en koncern bestående av fristående verksamheter med ett gemensamt syfte – att förenkla för bolag att växa. Spotlight Groups affärsmodell består av en öppen plattform av börsnära verksamheter och tjänster där tillväxtbolagens olika behov kan tillgodoses av separata dotterbolag inom en och samma koncern.

¹ Vid valutaomräkningar används Riksbankens officiella växelkurs vid utgången av resp månad.



Spotlight Groups underliggande verksamheter, utöver Spotlight Stock Market, är:

Markets & Corporate Law,

Legal rådgivning med fokus på värdepappers-, börs- och bolagsrättsliga frågeställningar.

Sedermersa Fondkommission

Finansiell rådgivare verksam i hela Norden med ett brett sortiment av tjänster till bolag som står inför notering eller som redan är noterade.

Placing Corporate Finance

Finansiell rådgivare med fokus på tillväxtbolag i norra Sverige samt ett brett erbjudande av tjänster vid exempelvis incitamentsprogram och företagsvärdering.

Nordic Issuing

Emissionsinstitut, kontoförande institut och clearingmedlem i Euroclear Sweden AB som erbjuder ett brett utbud av emissionstjänster. Bolaget arbetar med fokus på den noterade miljön men bistår även vid små transaktioner i onoterade bolag.

Shark Communication

Kommunikationsbyrå inom finansbranschen som jobbar med noterade och onoterade bolag.

FinReg Solutions

Erbjuder produkter och tjänster inom området RegTech och FinTech. Bolaget erbjuder bland annat verktygen MCLogg, MCLogg Adviser och eAktiebok.

Kalqyl

Tillhandahåller noterade bolag uppdragsanalyser i samband med en nyemission, en börsnotering eller bara för att öka medvetandet om bolaget hos privatinvesterare.

2.3 Parallell övervakning av Spotlight Group

Förhållandet mellan marknadsövervakningen på Spotlight Stock Market och Spotlight Group medför potentiella intressekonflikter då personalen står i indirekt beroendeställning till Spotlight Group, vilket potentiellt skulle kunna påverka marknadsövervakningens objektivitet vid granskningen av Spotlight Group.

Att marknadsplatsoperatören är noterad på den egna marknadsplatsen är dock inget ovanligt; Nasdaq, NYSE, Euronext och London Stock Exchange är samtliga noterade på sin egen marknadsplats. Detsamma gällde NGM innan de köptes upp av Börse Stuttgart.

Personalen på marknadsövervakningen är strikt förbjuden att äga aktier i bolag noterade på Spotlight och Spotlight Group är inget undantag.

För att ytterligare minimera risken för potentiella intressekonflikter i övervakningen har en särskild överenskommelse ingåtts med NGM innebärande att även marknadsövervakningen på NGM övervakar Spotlight Groups informationsgivning och handel i Spotlight Group-aktien. Regelbundna avstämningsmöten sker marknadsövervakningarna emellan.

2.4 Byte av handelssystem

Under året beslutades att byta handelssystem från Elasticia som levereras av NGM till INET Nordic som levereras av Nasdaq och planerad första dag för handel i INET Nordic är den 1 februari 2024.

Medlemsreglerna och handelsmodellen kommer i allt väsentligt vara identiska med vad som gäller idag. Vilket handelssystem som används har i sig ingen direkt betydelse för marknadsövervakningens utförande men under året har marknadsövervakningen varit delaktiga i projektet för systembytet för att säkerställa en smidig övergång.

3. Notering

Vid utgången av 2023 var sammanlagt 158 bolag noterade på Spotlight, varav 5 nya bolag som noterades under året (se bilaga 1). Antalet noteringar under 2023 visar på en minskning med 8 noteringar jämfört med föregående år.

3.1 Noteringsprocessen

Inför en notering på Spotlight går bolaget igenom en granskningsprocess för att säkerställa att Spotlights noteringskrav uppfylls. Spotlight samarbetar med flertalet advokatbyråer som på Spotlights uppdrag genomför en legal granskning av bolaget samt persongranskning av bolagets styrelse, ledning och större aktieägare. Finansiell granskning görs av tidigare årsredovisningar och finansiella rapporter från bolaget.

Därutöver utvärderar Spotlight bolagets kapacitet och erfarenhet kring informationsgivning. Detta för att säkerställa att bolaget har tillräckliga rutiner och system för att klara av marknadsplatsens krav på informationsgivning, inklusive ekonomistyrning och finansiell rapportering. Bolaget ska slutligen ta fram ett noteringsmemorandum eller prospekt som ska godkännas av Spotlight.



Upgrade Invest Nordic AB

4. Marknadsövervakningen

Marknadsövervakningen som organisation på Spotlight är uppdelad i två separata avdelningar; informations- och handelsövervakningen. Avdelningarna är till stor del beroende av varandra och verkar tätt tillsammans för att säkerställa trygg handel. Marknadsövervakningen ansvarar även gemensamt för att informationen kring Spotlights finansiella instrument är uppdaterade genom en motsvarande backoffice-funktion.

Vid utgången av 2023 bestod marknadsövervakningen av 7 personer.

5. Informationsövervakningen

Informationsövervakningens övergripande uppgift är att verka för och säkerställa att de noterade bolagen hanterar sin informationsgivning korrekt genom att utbilda och guida i frågor kring informationsgivningen och i förekommande fall korrigera och driva sanktionsärenden vid felaktigheter och överträdelser av regelverket.

5.1 Utbildning och vägledning

I takt med de senaste årens rättsutveckling och således de utökade kraven som åläggs noterade bolag inom informationsgivning, är det Spotlights ambition att bistå med relevant utbildning och löpande vägledning för bolagen i dessa komplexa sakfrågor.

Samtidigt är finansbranschen i ständig förändring varför Spotlights regelverk behöver förändras i motsvarande utsträckning och rådande tillämpning kommuniceras till berörda parter.

Därför erbjuder Spotlight löpande utbildning till de noterade bolagen rörande informationsgivning samt omfattande introduktionsutbildningar inför notering. Utöver detta finns en möjlighet, beaktat regelverkets skyndsamhetskrav, att frivilligt utnyttja marknadsövervakningens förhandsgranskning innan publicering av pressmeddelanden för att få vägledning och rättning och på så sätt undvika att behöva korrigera eller komplettera tidigare lämnad information.

Under 2023 har Spotlight genomfört 29 utbildningar med drygt 150 företrädare från 50 olika bolag.


5.2 Granskning av bolagens informationsgivning

Som nämnts granskas all information som kommuniceras från bolagen av informationsövervakningen och för de fall den bedöms knapphändig eller bristfällig kontaktas bolaget och uppmanas korrigera eller komplettera tidigare lämnad information.

Under 2023 granskades 5248 pressmeddelanden och ca 2% av de offentliggjorda pressmeddelandena föranledde komplettering eller korrigeringsåtgärder då det funnits brister eller saknats relevanta detaljer.

Som en ytterligare åtgärd för att säkerställa att bolagen hanterar sin informationsgivning begär informationsövervakningen även löpande in kontrolluppgifter och underlag från bolagen för att säkerställa att informationsgivningen skett korrekt, detta är särskilt vanligt förekommande vid händelser som får stor prispåverkan på bolagets aktie.

Vid misstanke om eventuell överträdelse av regelverket inleds en formell utredning varvid bolaget i fråga kontaktas och ombeds inkomma med relevanta svar och uppgifter. För det fall överträdelsen bedöms allvarlig och förtroendeskadande överlämnas ärendet till Spotlights Disciplinnämnd för avgörande (se avsnitt 8 samt bilaga 3).



I de fall överträdelsen inte bedöms tillräckligt allvarlig avslutas ärendet genom att bolaget tilldelas kritik. För att ett ärende ska stanna vid kritik, förutsätts att bolaget tar till sig av den kritik som riktats mot bolaget på ett konstruktivt sätt och vidtar åtgärder för att förhindra att överträdelserna upprepas. Under 2023 har 18 (8) bolag tilldelats kritik i någon form. Kritikärenden offentliggörs inte utan publiceras i anonymiserad form i denna rapport (se bilaga 2).

Ett flertal av dessa ärenden rör offentliggöranden av insiderinformation där detaljrikedomen inte når upp till regelverkens krav om att innehållet ska ge möjlighet till en fullständig och korrekt bedömning. I dessa fall har Spotlight anmodat bolaget att komplettera sitt ursprungliga pressmeddelande med ytterligare detaljer.

Ovanstående företeelse, att bolag vid offentliggöranden av insiderinformation utesluter relevanta delar, vanligtvis de mindre positiva detaljerna, är tyvärr relativt vanligt förekommande och det förefaller dessvärre finnas en stor spridning marknadsplatserna emellan kring vad som är acceptabelt.

5.3 Memorandum vid kapitalanskaffningar

Spotlight har under året noterat att flertal bolag väljer att kapitalisera sig med upplägg som avviker från de vanliga riktade emissionerna eller företrädesemissionerna, det vanligaste upplägget är att i varierande utsträckning använda teckningsoptioner där teckningsperioden och därmed kapitalinhämtandet inträder längre fram i tiden.

I detta sammanhang är det Spotlights uppfattning att en kapitalinhämtning med hjälp av teckningsoptioner som exempelvis infaller om ett år i allt väsentligt är att likställa med en företrädesemission med hjälp av teckningsrätter som infaller om en månad, tidsaspekten exkluderad.

För att värna ett gott investerarskydd och god transparens är bolag som genomför emissioner som inte omfattas av prospektskyldigheten ändå skyldiga att, enligt Spotlights regelverk, publicera ett emissionsmemorandum i samband med att teckningstiden inleds. Det är Spotlights uppfattning att detta memorandumkrav även omfattar kapitalanskaffningar som genomförs längre fram i tiden eller med andra typer av finansiella instrument än vad som är det normala vid en företrädesemission vilket även har förtydligats i den senaste versionen av Spotlights regelverk.


6. Handelsövervakningen

Handelsövervakningens uppgift är att övervaka all handelsaktivitet i de instrument som handlas på Spotlight och säkerställa att denna sker i enlighet med regelverken på området. Med detta avses dels att säkerställa att Spotlights 16 handelsdeltagare agerar i linje med bestämmelserna i handelsreglerna *Member Rules*, dels att upptäcka, utreda och rapportera misstänkt marknadsmanipulation och insiderhandel till Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Marknadsmisbruksförordningen.

6.1 Handels- och övervakningssystem

Handelssystemet som används är Elasticia som tillhandahålls av NGM och det primära övervakningssystemet som används är InstantWatch Market som tillhandahålls av Trapets.

All handelsaktivitet som sker i Elasticia läses in i InstantWatch Market där den processas och analyseras av ett stort antal larmlogiker vilka genererar larm på olika typer av händelser och avvikelser i handeln som sedan handelsövervakningen utreder vidare. Uppsättning och justering



av funktionaliteten i övervakningssystemet sker löpande i takt med att handelsmönster förändras för att säkerställa att den automatiserade handelsövervakningen är heltäckande, effektiv och ändamålsenlig.

Under 2023 har övervakningssystemet genererat 70 235 (44 446) larm och vid årets utgång bestod larmportföljen av 84 separata larmlogiker

6.2 Hantering av misstänkt handel

Vid misstanke om marknadsmanipulation eller insiderhandel upprättas en Suspicious Transaction and Order Report, ("STOR") som skickas till Finansinspektionen.

Insiderhandel innebär att en person som förfogar över insiderinformation använder denna för att handla i ett instrument som informationen berör och när insiderinformationen sedan offentliggörs så påverkas priset på instrumentet och personen kan då realisera en vinst eller undvika en förlust.

Med marknadsmanipulation avses huvudsakligen handel och orderläggning som syftar till att skicka vilseledande eller missvisande signaler om handeln i det specifika instrumentet. Exempel på detta är att handla med sig själv och därmed påverka omsättningen eller att med mindre poster vid upprepade tillfällen flytta senast betalt och därmed påverka prisbilden.

Med några få undantag är instrumenten som handlas på Spotlight att betrakta som illikvida med låg omsättning. Detta innebär att även handel med mindre belopp ger ett förhållandevis stort avtryck på prisbilden och det öppnar även upp för möjligheten att ägna sig åt relativt enkla varianter av marknadsmanipulation. Beteendena som handelsövervakningen löpande upptäcker och utreder är desamma som florerat under decennier och det är förvånansvärt och olyckligt att medvetandegraden och kunskapsnivån hos många investerare rörande vad som är tillåtet och inte, samt vilken övervakningskapacitet som handelsmedlemmar och marknadsplatser förfogar över, fortfarande är så pass låg.

Sedan marknadsmissbrukslagen uppdaterades 2017 och en del av sanktionsapparaten fördes tillbaka till Finansinspektionen från Ekobrottsmyndigheten har åtskilliga personer sanktionerats med i sammanhanget extremt höga belopp för överträdelser som i övervakningsledet får anses förhållandevis vanliga och där allvarlighetsgraden många gånger inte är särskilt hög. Denna modell, som avviker kraftigt från hur motsvarande ärenden hanteras i övriga europeiska länder, har rönt stor massmedial uppmärksamhet under åren men trots det fortsätter dessa ageranden.

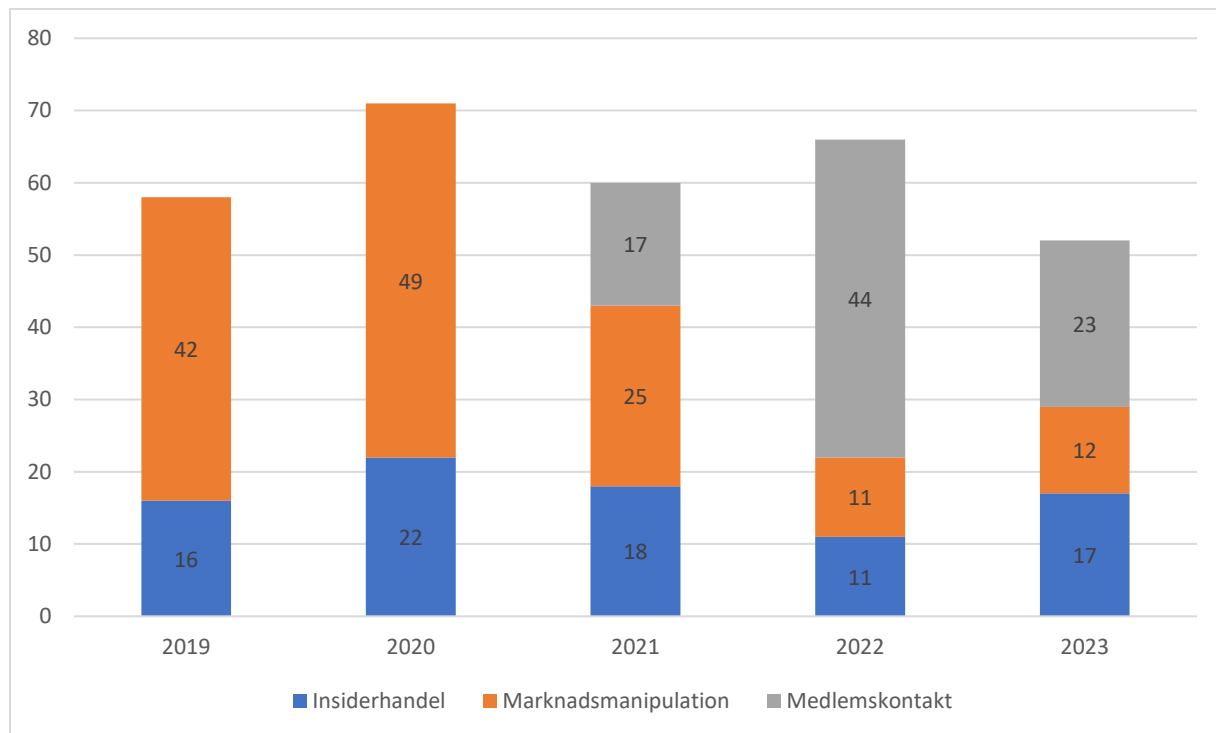
Beslut huruvida ett handelsbeteende är *tillräckligt* misstänkt, oavsett om det avser insiderhandel eller marknadsmanipulation, föregås alltid av en omfattande analys och diskussion inom handelsövervakningen där de olika aspekterna som talar för respektive emot skickandet av en STOR utvärderas och vägs mot varandra. Särskilt rörande marknadsmanipulation handlar det om en relativt stor gråzon innan ett agerande bedöms tillräckligt graverande för att resultera i en STOR.

6.3 Proaktiv handelsövervakning

Som tidigare kommunicerats har handelsövervakningen sedan tid tillbaka justerat sin hantering något av dessa ärenden till att i högre grad och i ett tidigare skede kontakta berörd handelsmedlem för att genom dennes försorg se till att beteendet upphör. Detta proaktiva förhållningssätt är många gånger att föredra då det ger en omedelbar effekt och avhjälper problemet med prisbildsstörande handel i kontrast till att skicka en STOR och hantera frågan via myndighetsvägen med långa ledtider, stor resursåtgång och en oförändrad problemhandel som följd.

Ovan beskriva förhållningssätt leder till färre inskickade antal *STOR* men väsentligt fler kontakter med handelsmedlemmar och därmed en snabbare och effektivare hantering av problematisk handel.

Under 2023 har Spotlight skickat 29 (22) *STOR*. Av dessa avsåg 17 (11) misstänkt insiderhandel och 12 (11) misstänkt marknadsmanipulation. Antal gråzonsärenden som avhjälpes genom kontakt med handelsmedlemmar uppgick till 23 (44), se grafen nedan.



Enligt *Member Rules* kan Spotlight makulera avslut om det beror på ett uppenbart fel, misstag eller när avslutet väsentligt bryter mot lag, förordning eller Spotlights regler. Makulering kan också ske efter begäran av båda handsparter i ett avslut. Under 2023 makulerades 99 (461) avslut.

Majoriteten av dessa avsåg så kallad egenhandel, det vill säga att ett avslut utförts mellan två konton som en och samma person kontrollerar, alternativt två personer som i samråd enats om att lägga matchande köp- och säljorder.

7. Backoffice

Bortsett från de övervakande uppgifterna sköter marknadsövervakningen även administration kring handeln, som till exempel information till handelsdeltagare och investerare om nya instrument, avnoteringar, justeringar av historiska kurser vid bolagshändelser etc.

Under 2023 har 5 noteringar, 56 företrädesemissioner, 5 splittar, 10 namnändringar och 15 avnoteringar hanterats med tillhörande marknadsmeddelanden och ändringar i handelssystemet.

8. Disciplinnämnden

Disciplinnämnden är ett fristående organ som har till uppgift att handlägga ärenden i händelse av eventuell överträdelse av gällande regler som de noterade bolagen och handelsmedlemmarna har skyldighet att efterleva.

Till skillnad från reglerade marknader har Spotlight inget lagkrav på att inrätta en disciplinnämnd, utan har frivilligt valt att göra detta i syfte att öka förtroendet för marknadsplatsen och skapa en trygghet för de noterade bolagen och handelsmedlemmarna. Med en disciplinnämnd erhåller bolag och medlemmar en rättssäker prövning innan beslut om åtgärder till följd av regelöverträdelser fattas.

Bedömer disciplinnämnden att ett noterat bolag överträtt reglerna utdöms en sanktion i form av publik varning, vite eller avnotering. Vitet utgår enligt en i Spotlights Regelverk angiven sanktionstrappa och kan uppgå till högst en miljon kronor.

Beträffande handelsmedlemmar kan disciplinnämnden besluta att tilldela en varning, vite om högst tio miljoner kronor eller att medlemskapet ska upphöra. Vid bestämmande av vites storlek ska hänsyn alltid tas till överträdelsens omfattning och omständigheterna i övrigt.

Under 2023 har disciplinnämnden inte hanterat några ärenden rörande handelsmedlemmar, däremot två ärenden rörande noterade bolag. Vite dömdes ut i samtliga dessa ärenden. Besluten finns sammanfattade i bilaga 3 och finns tillgängliga i sin helhet på Spotlight hemsida.

8.1 Disciplinnämndens sammansättning

Disciplinnämnden utses av styrelsen i Spotlight Stock Market och består av framstående jurister och experter inom värdepappersområdet, med en ordförande och två till fyra ledamöter.


Björn Wendleby är ordförande i disciplinnämnden. Han har tidigare arbetat på Finansinspektionen och har flera års erfarenhet från domstolsväsendet, bland annat som hovrättsassessor i Svea Hovrätt. Han har erfarenhet från bland annat Finansinspektionen och domstolsväsendet, samt som särskild utredare vid implementeringen av EU reglerna gällande prospekt 2004. Björn Wendleby är grundare och delägare på Harvest, en advokatbyrå som är inriktad på finansrätt.

Stefan Johansson är vice ordförande i Spotlights disciplinnämnd. Han har tjänstgjort vid såväl Finansdepartementet som Justitiedepartementet och har flera års erfarenhet från domstolsväsendet, bland annat som hovrättsassessor i Svea Hovrätt. Stefan har anlitats som utredare och expert i flertalet statliga utredningar och är sedan 2016 justitieråd i Högsta Domstolen.

Björn Kristiansson är ledamot i Spotlights disciplinnämnd. Björn är advokat och har mer än 20 års erfarenhet av bolags- och börsrätt, han är en av Sveriges främsta jurister inom området. Björn sitter ofta med i offentliga utredningar som expert och är verkställande ledamot i Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Björn är partner på Kanter Advokatbyrå.

Christina Ploom är ledamot i disciplinnämnden. Christina har varit marknadsövervakningschef och operativ chef på Spotlight Stock Market. Hon har arbetat som avdelningschef på Finansinspektionen med ansvar för frågor som redovisningstillsyn, prospekt, flaggning, insynsrapportering och marknadsövervakning. Christina har tio års erfarenhet från Nasdaq Stockholm där hon arbetat med såväl marknadsövervakning som notering av nya bolag. Christina är VD på Amudova.

Markus Ramström är ledamot i disciplinnämnden. Markus var i 12 år chef över marknadsövervakningen vid NGM-börsen. Han arbetade tidigare 6 år på övervakningsavdelningen vid NASDAQ Stockholm med frågor rörande informationsregler, budregler och notering av aktier



och andra finansiella instrument. Markus har även arbetat på Finansinspektionen med redovisningsfrågor och arbetar i nuläget med investeringar i noterade och onoterade bolag.

Helene Willberg är ledamot i disciplinnämnden. Helene har mer än 25 års erfarenhet av transaktionsrådgivning, företagsfinansiering och revisionstjänster till multinationella företag. Hennes erfarenhet är främst från den nordiska marknaden, hon har agerat rådgivare för flertalet bolag inom tillväxtstrategi, inklusive marknadsintroduktioner, avyttringar och förvärv samt företagsstyrning och värdeskapande. Helene är VD på Alvarez & Marsal Transaction Advisory Group i Stockholm.

9. Observationsnoteringar

Om det finns omständigheter eller oklarheter rörande ett bolags situation kan Spotlight besluta att observationsnotera dess instrument för att skicka en tydlig signal till marknaden att man som investerare bör vara extra uppmärksam. Exempel på detta är kan vara uppköpserbudanden eller att bolaget bedöms genomgå en genomgripande förändring, exempelvis vid omvända förvärv. Det vanligaste skälet under året, givet det ekonomiska klimatet, har dock varit att bolaget har finansiella svårigheter.

Under 2023 har 15 (8) bolag observationsnoterats, dessa framgår i bilaga 4 tillsammans med de regulatoriska grunderna för observationsnoteringen.

10. Handelsstopp

Under vissa förutsättningar har Spotlight möjlighet att stoppa handeln i finansiella instrument, under 2023 har 10 (7) handelsstopp genomförts, se bilaga 5.

Orsaken till stoppet kan exempelvis vara att det finns en misstänkt informationsasymmetri i marknaden, d.v.s. när det finns ett informationsövertag hos somliga aktörer, eller av tekniska och administrativa skäl.

11. Avnoteringar

Under 2023 avnoterades totalt 15 (13) bolag, samtliga dessa återfinns i bilaga 6.

Bilaga 1. Noteringar

Bolag	Noteringsdatum
Scandinavian Astor Group AB	2023-01-12
MindArk PE Aktiefbolag	2023-01-27
Upgrade Invest Nordic AB	2023-02-17
Gosol Energy Group AB	2023-11-28
Cyclezyme AB	2023-12-22

Bilaga 2. Kritik från Spotlight


Överträdelsens art	Tillämpliga bestämmelser i Spotlights regelverk	Datum
Bolaget offentliggjorde inte nytt antal aktier inom föreskriven tid	2.15, 4.15, 4.20	2023-01-18
Bolaget offentliggjorde inte stämmokommuniké inom föreskriven tid	4.11	2023-02-10
Bolaget offentliggjorde inte förändringar rörande dess finansiella instrument inom föreskriven tid	4.20	2023-02-17
Bolaget lämnade oriktiga uppgifter i sin finansiella rapportering	2.15, 3.4, 4.2	2023-03-08
Bolaget lämnade oriktiga uppgifter i sin finansiella rapportering	2.15, 3.4, 4.2	2023-04-26
Bolaget offentliggjorde inte förändringar rörande dess finansiella instrument inom föreskriven tid	4.20	2023-05-23
Bolaget utelämnade information om närståendeförhållande vid köp av bolag	3.4, 3.8, 4.22, 4.23	2023-06-13
Bolaget lämnade oriktiga uppgifter i sin finansiella rapportering samt offentliggjorde inte emissionsmemorandum inom föreskriven tid	2.15, 3.4, 4.16	2023-06-21
Bolaget offentliggjorde en beslutad företrädesemission i en delårsrapport utan tillräckliga detaljer	2.15, 3.4, 3.8	2023-06-22
Bolaget offentliggjorde inte utfallet i en riktad emission inom föreskriven tid	2.15, 4.15	2023-08-17
Bolaget offentliggjorde inte årsredovisningen genom ett pressmeddelande inom föreskriven tid	2.15, 3.1, 4.2, 4.7	2023-09-22
Bolaget offentliggjorde inte finansiell rapport inom föreskriven tid	4.2	2023-09-06
Bolaget utelämnade information om närståendeförhållande vid köp av bolag	2.15, 4.23	2023-09-18
Bolaget lämnade inte tillräckliga detaljer vid offentliggörande av insiderinformation	2.15, 3.4, 3.8	2023-09-29
Bolaget lämnade inte tillräckliga detaljer vid offentliggörande av insiderinformation	2.15, 3.4, 3.8	2023-11-06
Bolaget lämnade inte tillräckliga detaljer vid offentliggörande av insiderinformation	3.4, 3.8	2023-11-17
Bolaget inkom inte med begärda uppgifter inom föreskriven tid	1.2	2023-11-17
Bolaget offentliggjorde inte stämmokommuniké inom föreskriven tid	4.11	2023-11-20

Bilaga 3. Beslut från Spotlights disciplinnämnd

Bolag	Överträdelsens art	Påföljd	Datum
CS Medica A/S	Bolaget offentliggjorde inte insiderinformation på ett korrekt och icke diskriminerande sätt.	75 000 kr	2023-05-22
Tendo AB	Bolaget offentliggjorde inte insiderinformation på ett korrekt sätt.	60 000 kr	2023-06-07

Bilaga 4. Observationslistan

Observationsnoterade bolag 2023-01-01	Observationsnoterade bolag 2023-12-31		
AB Igrene	AB Igrene		
Aerowash AB	Aerowash AB		
Axkid AB	Eurocine Vaccines AB		
CHOSA Oncology AB	MoveByBike		
MyFirstApp Sweden AB	My Beat AB		
Spactvå AB	Taurus Energy AB		
Taurus Energy AB			
Förändringar under året			
Bolag	Datum	Datum återförande	Orsak
Acosense AB	2023-01-23	Avnoterades	Bolaget upprättade kontrollbalansräkning
Eurocon Consulting AB	2023-02-20	Avnoterades	Uppköp
Windon AB	2023-03-24	2023-05-16	Ny noteringsprövning (De-Spac)
Invoicery Group AB (fd Spactvå AB)	Observationsnoterades innan 2023-01-01	2023-03-27	Ny noteringsprövning (De-Spac)
Sensidose AB	2023-03-29	Avnoterades	Offentligt uppköpserbudande
Hamlet Pharma AB	2023-03-31	2023-08-24	Fusion med Selectimmune AB
Selectimmune AB	2023-03-31	2023-08-24	Fusion med Hamlet Pharma AB
OptiMobile AB	2023-04-06	Avnoterades	Bolaget ansökte om företagsrekonstruktion
MyFirstApp Sweden AB	Observationsnoterades innan 2023-01-01	2023-04-12	Ny noteringsprövning
CHOSA Oncology AB	Observationsnoterades innan 2023-01-01	2023-05-03	Ny noteringsprövning
Zoomability AB	2023-05-24	2023-11-22	Bolaget upprättade kontrollbalansräkning
Genesis IT AB	2023-06-08	2023-09-22	Offentligt uppköpserbudande
Eurocine Vaccines AB	2023-06-15	-	Bristande likviditet
My Beat AB	2023-07-05	-	Bristande likviditet
Shortcut Media AB	2023-08-15	2023-11-30	Bolaget ansökte om företagsrekonstruktion
MoveByBike Europe AB	2023-08-21	-	Bolaget upprättade kontrollbalansräkning



Backaheden Fastigheter	2023-09-14	2023-11-28	Offentligt uppköpserbudande
Genesis IT AB	2023-09-22	2023-10-13	Offentligt uppköpserbudande

Bilaga 5. Handelsstopp

Bolag	Instrument	Datum	Tidpunkt hävande
Micropos Medical AB	BTA	2023-01-12, 13:20	Avnotering
Wicket Gaming AB	UR och BTU	2023-02-06, 09:14	2023-02-21, 09:00
Spermosens AB	BTU	2023-02-15, 06:57	Avnotering
Acosense AB	Aktie	2023-02-23, 08:35	Avnotering
Sensidose AB	Aktie och TO 1	2023-03-17, 11:50	2023-03-29, 09:00
C Security Systems AB	BTU	2023-05-16, 13:22	Avnotering
OptiMobile AB	Aktie	2023-06-05, 08:34	Avnotering
Taurus Energy AB	Aktie	2023-07-24, 11:58	2023-07-26, 09:00
Vaxxa AB	BTU	2023-07-31, 08:58	Avnotering
DBP International AB	Aktie och TO 3	2023-09-18, 09:00	2023-09-20, 09:00

Bilaga 6. Avnoteringar

Bolag	Datum	Orsak
Ortoma AB	2023-02-17	Till First North
Axkid AB	2023-02-17	Uppköp
Acosense AB	2023-02-27	Konkurs
NanoCap Group AB	2023-03-14	Till First North
BrainCool AB	2023-03-28	Till First North
Mälsaråsen AB	2023-03-31	Likvidation
Eurocon AB	2023-05-02	Uppköp
OptiMobile AB	2023-06-07	Konkurs
Cereno Scientific AB	2023-06-13	Till First North
Sensidose AB	2023-06-19	Uppköp
SelectImmune AB	2023-08-09	Fusion med Hamlet Pharma AB
Bahnhof AB	2023-08-16	Till First North
Energy Save AB	2023-10-06	Till First North
BrandBee AB	2023-10-24	Till NGM
Genesis IT AB	2023-11-01	Uppköp