

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: april - juni 2010

Ärenden till Finansinspektionen

Under perioden har sju (7) ärenden anmälts till Finansinspektionen i enlighet med börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Två (2) ärenden avsåg misstänkt otillbörlig marknadspåverkan och fem (5) ärenden avsåg misstänkt olaglig insiderhandel.

Emittent- och medlemsärenden

NGM har utdelat kritik mot nio bolag på NGM Equity och Nordic MTF i ärenden rörande händelser kring bolagens informationsgivning. I åtta fall rörde det sig om bolag som brutit mot den regel som anger att ett bolags kallelse till bolagsstämma ska offentliggöras med ett pressmeddelande senast då bolaget skickar denna till media för publicering. I ett av fallen hade bolaget inte heller offentliggjort sin årsredovisning inom de fyra månader från räkenskapsårets utgång, som krävs enligt lag och NGMs informationsregler. Ett annat av dessa bolag hade förutom kallelsen inte heller offentliggjort information om ett företagsförvärv så snart beslutet om affären fattats på ett styrelsemöte i bolaget. Det sista ärendet rörde ett bolag som inte omedelbart offentliggjort att bolagets styrelse fattat beslut om en nyemission. Bolaget hade inte uppmärksammat den regel som anger att även ifall ett bolags styrelse har fått ett bemyndigande från bolagsstämma att genomföra en emission så skall styrelsebeslutet att utnyttja bemyndigandet offentliggöras när det fattats.

NGM har utdelat kritik mot två medlemmar. En medlem kritiserades för att inte ha haft tillräckliga kontrollsystem kring prissättningen av dess emitterade derivatprodukter. Bristerna har bland annat inneburit att tekniska fel som orsakat felaktiga affärer inte omedelbart har upptäckts. Detta har i sin tur resulterat i att en begäran om makulering av dessa avslut inkommit senare än vad som skulle ha varit fallet ifall tillräckliga kontrollsystem varit implementerade.

Den andra medlemmen kritiserades i samband med återköp av aktier som inte genomfördes i enlighet med gällande regelverk angående återköp.

Twinblade Technologies Holding Sweden AB avlistades från Nordic MTF 14 maj. Bolagets aktier placerades på observationsavdelningen den 29 september 2009 dels med anledning av att det förelåg väsentlig osäkerhet om bolagets ekonomiska situation, dels med anledning av att det saknades förutsättningar för en ändamålsenlig handel i bolagets aktie samt med anledning av att bolagets organisation inte bedömdes uppfylla de krav som ställs på ett bolag som är listat på Nordic MTF. Då en placering under observation är en tillfällig åtgärd och bolaget inte åtgärdat problemen eller kunnat visa en åtgärdsplan avlistades bolagets aktier från marknadsplatsen.

I tidigare rapporter har NGM informerat om den granskning av de noterade bolagens tillämpning av svensk kod för bolagsstyrning som genomförs. Alla bolagen har erhållit en granskningsrapport som de sedan har kommenterat skriftligen. 13 granskningar har avslutats under Q2. Fem granskningar avslutades utan åtgärd då bolagens svar och tillämpning nu ansågs uppfylla de krav som ställs på bolagen. Åtta granskningar har avslutats genom att börsen gjort påpekanden om mindre allvarliga avvikelser som upptäckts vid granskningen. Detta kan röra information som måste förtydligas eller kompletteras i bolagsstyrningsrapporten eller att hemsidan måste kompletteras med viss information.

Handelsstopp

Handeln med aktierna i Sharpview AB, som är listat på Nordic MTF, stoppades den 2 juni i samband med att bolaget informerade om att bolagsstämman röstade ner styrelsen förslag om nyemission och att styrelsen därmed avsåg att upprätta en kontrollbalansräkning. Handeln stoppades senare åter den 29 juni i samband med att bolaget offentliggjorde att ett beslut tagits om att ansöka om konkurs.

Observationsavdelning

Aktierna i Sharpview AB placerades på observationsavdelningen den 2 juni med anledning av den väsentliga osäkerhet som förelåg om bolagets ekonomiska situation efter att bolaget informerat enligt ovan.

Aktierna i MVV Holding AB som handlats på observationsavdelningen på Nordic MTF på grund av en väsentlig verksamhetsförändring flyttades den 7 juni tillbaka till sin ordinarie position efter det att bolaget genomgått en ny listningsprocess.

Avnoterade/avlistade bolag

Två bolag noterade på NGM Equity, Chemel AB och Oasmia Pharmaceutical AB, avnoterades. Ett bolag på Nordic MTF, Twinblade Technologies Holding Sweden AB, avlistades.

Medlemmar/Emittenter

En ny emittent tillkom på NDX under perioden, E. Öhman J:or Fondkommission AB.

E*TRADE Bank A/S bytte namn till SAXO-ETRADE Bank A/S.

Bolagshändelser

Avalon Enterprise AB bytte namn till Avalon Innovation AB.

Likviditetsgaranter

Erik Penser Bank AB blev under perioden likviditetsgarant för följande bolag: AIK Fotboll AB, Brio AB, Countermine Technologies AB och MedCore AB.

Mangold Fondkommission AB blev likviditetsgarant för följande bolag: Betting Promotion AB, Lifeassays AB, NGS Group AB, Insight Energy AB, LC-Tec Holding AB, Metromark Hospitality Group AB, MVV Holding AB, Scandinavian Clinical Nutrition AB och Swedish Bar Systems Holding AB.

Remium blev likviditetsgarant för följande bolag: Arcam AB, Micro Systemation AB, Oasmia Pharmaceuticals AB, Fortnox AB och NFO Drives AB

Övervakning av regelbunden finansiell information

Ett ärende rörande redovisningsgranskningen för år 2009 avgjordes under kvartalet. Ärendet rörde Chemel AB som tilldelades en offentlig anmärkning som en konsekvens av dess redovisning av ett förvärv som gjordes under inledningen av 2009. I bolagets Q1 rapport 2009 redovisades endast den påverkan förvärvet haft på Chemels resultaträkning under kvartalet. NGM konstaterade att den valda redovisningsmetoden inte hade stöd i IFRS-regelverket. Det fullständiga beslutet återfinns på NGMs hemsida under Övervakning/Åtgärder vid överträdelser i den regelbundna finansiella informationen.

Övrigt

Den 31 maj införde NGM handelspost ett (1) i alla instrument på NGM Equity och Nordic MTF.

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