

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: april – juni 2011

Ärenden till Finansinspektionen

Under perioden har två (2) ärenden anmälts till Finansinspektionen i enlighet med börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Båda dessa ärenden avsåg misstänkt olaglig insiderhandel.

Emittent- och medlemsärenden

NGM-börsen har under kvartalet utdelat kritik mot bolag på NGM Equity och Nordic MTF vid sex (6) tillfällen rörande händelser kring bolagets informationsgivning.

Ett bolag på NGM Equity kritiserades för att bolaget inte lämnade information om vem som tecknat aktier i en riktad emission som bolaget genomfört, vilket är ett krav enligt NGM-börsens informationsregelverk. Den part som tecknat emissionen tillhörde inte bolagets närstående krets.

Ett bolag på NGM Equity kritiserades för att bolaget inte offentliggjort sin årsredovisning inom de fyra månader från utgången av räkenskapsåret som krävs enligt lag och NGM-börsens informationsregler. Rapporten offentliggjordes den 2 maj efter påpekande från NGM-börsen.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att bolaget inte omedelbart informerat om utnämmandet av en ny verkställande direktör i bolaget. Denna information offentliggjordes, trots upprepade påpekanden från NGM-börsen, först en vecka efter att Bolagsverket registrerat bolagets nya vd. I ett annat ärende kritiserades samma bolag för att dess hemsida under flera veckor låg nere och att inte tillräckliga åtgärder vidtogs för att åtgärda detta. Bolaget har under perioden avlistats från marknadsplatsen.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att en finansiell rapport som bolaget offentliggjort innehöll felaktigheter avseende väsentliga poster i balansräkningen. Rapporten saknade även en kassaflödesanalys. Felaktigheterna uppmärksammades av NGM-börsen och en ny korrigerad rapport offentliggjordes av bolaget påföljande dag.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att inte ha offentliggjort bolagets kallelse till årsstämma i enlighet med gällande regelverk. Ett pressmeddelande med kallelsen offentliggjordes först efter att kallelse publicerats i Post och Inrikes tidningar och detta skedde först efter påpekande från NGM-börsen.

Ett bolag som lämnat ett offentligt erbjudande om aktieförvärv rörande ett bolag noterat på NGM Equity kritiserades för att pressmeddelandet som offentliggjorts med utfallet av budet inte innehöll all den information som krävs enligt punkt 22 i NGM-börsens regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Exempelvis lämnades inte information om hur många aktier i målbolaget som omfattades av gjorda accepter samt hur många aktier som budgivaren förvärvat utanför erbjudandet.

Observationsnoteringar/listningar

Swedish Bar Systems Holding AB, listat på Nordic MTF, placerades den 29 april under observation med anledning av att bolaget till följd av likviditetsproblem beslutat genomföra större strukturella förändringar inom organisationen, vilket bland annat inkluderade avyttring av två dotterbolag.

Nya bolag

Två nya bolag, Leox Holding AB och SI Holding AB, har listats på Nordic MTF under perioden.

Avnoterade/avlistade bolag

Brio AB, noterat på NGM Equity, avnoterades den 10 juni med anledning av det offentliga uppköpserbjudandet från Proventus Invest AB. Till följd av erbjudandet uppnådde Proventus ett innehav om ca 99 % av aktierna i bolaget och begärde tvångsinlösen av resterande aktier.

Hexatronic Scandinavia AB avlistades från Nordic MTF den 22 juni på egen begäran. Bolaget bytte sedermera handelsplats till AktieTorget.

Swedish Bar Systems Holding AB avlistades från Nordic MTF den 23 juni på egen begäran. Bolaget har valt att inte listats på någon ny marknadsplats.

Medlemmar/Emittenter

En ny medlem tillkom under perioden, Nordea Bank Finland PLC.

Bolagshändelser

Panaxia Security AB bytte namn till Panaxia AB.

Likviditetsgaranter

Aktieinvest FK AB tillkom som likviditetsgarant under perioden.

Övervakning av regelbunden finansiell information

Inom redovisningstillsynen har frågebrev skickats ut till samtliga bolag i urvalet avseende årsredovisningarna för 2010 och kvartalsrapporterna för första kvartalet 2011. Fyra (4) granskningar slutfördes även under kvartalet.

I två av dessa fall avslutades granskningen med att en anmärkning riktades mot bolaget. Det första fallet rörde främst brister i bolagets segmentsredovisning avseende exempelvis information om geografiska områden och större kunder. Det andra fallet rörde bland annat särredovisning av poster i balansräkningen och information om transaktioner med närstående. Dessa beslut finns att läsa i anonymiserad form på NGM-börsens hemsida (www.ngm.se) under fliken ”*Regelbunden finansiell information.*” I resterande två fall avslutades granskningarna med påpekanden från NGM-börsen. I dessa fall innehöll rapporterna avvikelser från reglerna men bestod endast av mindre formfel eller innehöll andra avvikelser som inte har haft någon väsentlig påverkan på bilden av emittenten eller på värderingen av de noterade instrumenten.

Övrigt

NGM-börsen har under kvartalet deltagit i två EECS-möten (European Enforcement Coordination Sessions) i Köpenhamn respektive Madrid. Vid dessa möten diskuterades olika aktuella ärenden som identifierats av olika europeiska redovisningstillsynsorgan (”Enforcers”) med målet att uppnå en harmonisering av redovisningstillsynsarbetet inom Europa.

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