

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: april – juni 2012

Ärenden till Finansinspektionen

Under perioden har ett (1) ärende anmälts till Finansinspektionen i enlighet med börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Ärendet avsåg misstänkt olaglig insiderhandel.

Emittent- och medlemsärenden

NGM-börsen har under kvartalet utdelat kritik mot noterade/listade bolag vid sex tillfällen för händelser kring bolagens informationsgivning.

Aktierna i Redland Farming AB avlistades från Nordic MTF den 27 april 2012. Bolagets aktier hade handlats på observationsavdelningen under en längre tid i avvaktan på att bolaget skulle genomgå en ny listningsprocess efter att ha genomfört ett omvänt förvärv. Bolaget slutförde dock inte, trots anmodan från NGM-börsen, denna process inom rimlig tid. Bolaget bröt även mot informationsreglerna vid Nordic MTF vid ett antal tillfällen. Bland annat offentliggjordes inte en bokslutskommuniké inom de två månader från utgången av rapportperioden som är ett krav enligt regelverket. Sammantaget ledde detta till att NGM-börsen konstaterade att bolaget saknade en ekonomi- och informationsstruktur som gjorde att bolaget kunde prestera högkvalitativ information till aktiemarknaden och bolagets avlistades.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för ha offentliggjort en bokslutskommuniké som på flera punkter inte uppfyllde informationskraven på Nordic MTF. Rapporten var även upprättad enligt felaktiga redovisningsprinciper. Bolaget offentliggjorde senare en korrigerad version av rapporten.

Tre bolag på Nordic MTF kritiserades för att inte ha offentliggjort bolagens kallelse till årsstämma i enlighet med gällande regelverk. I samtliga fall offentliggjordes kallelse först efter påpekande från NGM-börsen och efter det att kallelsen blivit publik via andra medier.

Ett bolag på NGM Equity kritiserades för att bolaget vid offentliggörandet av årsredovisningen inte tydligt angav att bolagets revisor i revisionsberättelsen hade lämnat en

anmärkning rörande ”going concern”. Informationsreglerna kräver att information lämnas om revisorns anmärkning i pressmeddelanden om revisionsberättelsen inte följer standardutformningen.

NGM-börsen har under kvartalet utdelat kritik mot en medlem som även är emittent på NGM-börsens derivatsegment NDX. Ärendet rörde att emittenten avnoterade ett flertal instrument hos Euroclear utan att meddela detta till NGM-börsen. Detta fick till följd att NGM-börsen omedelbart fick handelsstoppa och avnotera ett antal instrument. Medlemmen som kritiserades för dess bristfälliga rutiner i denna typ av ärende har vidtagit åtgärder för att säkerställa att något liknande inte kan hända igen.

Bolagshändelser

Kilsta Metallvärden AB som listas på Nordic MTF bytte den 28 maj 2012 namn till Metallvärden i Sverige AB.

Observationsnoteringar/listningar

Arcam AB, noterat på NGM Equity, placerades på observationsavdelningen den 1 juni 2012 efter att ha offentliggjort att bolaget ansökt om att avnotera bolagets aktier från NGM Equity och istället notera aktierna på NASDAQ OMX Stockholm.

Aktierna i Josab International AB, listat på Nordic MTF, återfördes till sin ordinarie position den 27 juni 2012. Detta mot bakgrund av att bolaget den 27 juni informerat om att man avslutat nyemissionen och att denna tillförde bolaget ca 11,7 miljoner kronor. Bolaget hade i emissionsprospektet meddelat att kapitalbehovet för det närmaste året beräknats till 10 Mkr inklusive en investering om 2,2 Mkr.

Avnoterade/avlistade bolag

Arcam AB avnoterades den 15 juni 2012 i enlighet med beskrivningen under rubriken Observationsnoteringar/listningar.

Redland Farming AB, listat på Nordic MTF, avlistades den 27 april 2012 i enlighet med beskrivningen under rubriken Emittent- och medlemsärenden.

Medlemmar/Emittenter

E. Öhman J:or Capital AB tilldelades från den 7 juni 2012 ytterligare en medlemsidentitet, OHD, för att användas i samband med market making i warranter, certifikat och minifutures emitterade av denna firma. E. Öhman J:or Capital AB använder även medlemsidentiteten OHC i samband med market making i warranter, certifikat och minifutures emitterade av Pareto Öhman AB.

Övervakning av regelbunden finansiell information

Inom redovisningstillsynen har åtta granskningar slutförts under kvartalet rörande årsredovisningar för 2011 och kvartalsrapporterna för Q1 2012.

I tre av dessa fall avslutades granskningen med att en anmärkning riktades mot bolagen. Det första fallet rörde ett bolag som i årsredovisningen för 2011 inte hade beskrivit sina likviditetsrisker i enlighet med IFRS 7. Detta rörde de covenant som bolaget har på sin huvudsakliga bankkredit. Bolaget hade inte heller lämnat all den information angående bolagets olika segment som krävs enligt IFRS 8. Bolaget lämnade i sin Q1 rapport 2012 den saknade informationen.

I det andra fallet rörde det sig om ett bolag som i årsredovisningen för 2011 inte redovisade en avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5. Bolaget hade inte heller redovisat större kunder i enlighet med IFRS 8.

Slutligen erhöll ett bolag en anmärkning för att i delårsrapporten för Q1 2012 inte ha lämnat tillräckliga upplysningar angående en ackordsuppgörelse som bolaget träffat med sina fordringsägare. Dessa beslut finns att läsa i anonymiserad form på NGM-börsens hemsida www.ngm.se under fliken ”Regelbunden finansiell information”. I de resterande fem fallen avslutades granskningarna med påpekanden från NGM-börsen. Detta eftersom rapporterna innehållit avvikelser från reglerna men där dessa bestått i mindre formfel eller andra avvikelser som inte haft någon väsentlig påverkan på bilden av emittenten eller på värderingen av de noterade instrumenten.

NGM-börsen har under kvartalet deltagit i två EECS-möten (European Enforcers Coordination Session) i Paris. Vid dessa möten diskuterades olika aktuella ärenden som identifierats av europeiska redovisningstillsynsorgan med målet att uppnå en harmonisering av redovisningstillsynsarbetet inom Europa. Ett stort fokus har under våren legat på redovisningen av europeiska statsobligationer och speciellt sådana utgivna av Grekland. Dock

är inte denna fråga av avgörande betydelse för NGM-börsen då bolag med innehav av dessa värdepapper saknas på NGM-börsen.

Övrigt

Den 29 juni publicerade NGM-börsen riktlinjer för makulering av avslut genomförda på Nordic Derivatives Exchange (NDX). Dessa riktlinjer som trädde i kraft den 1 juli 2012 är baserade på avsnitt 5.7 i NGM-börsens medlemsregler och specificerar vad en medlem i normalfallet kan förvänta sig vid diskussioner rörande makuleringar av avslut på NDX.

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