

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: januari – mars 2011

Ärenden till Finansinspektionen

Under perioden har tre (3) ärenden anmälts till Finansinspektionen i enlighet med börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Samtliga ärenden avsåg misstänkt otillbörlig marknadspåverkan.

Emittent- och medlemsärenden

NGM-börsen har under kvartalet utdelat kritik mot ett bolag för händelser kring bolagets informationsgivning. Ärendet rörde ett bolag listat på Nordic MTF som inte omedelbart informerade om att en styrelseledamot avgått ur bolagets styrelse. Bolaget anförde att de inte blivit informerade om avgången av den avgående styrelsemedlemmen. NGM-börsen kunde dock konstatera att bolaget inte registrerat en e-postadress hos Bolagsverket för att snabbt få tillgång till denna typ av ändringsinformation trots att NGM-börsen påpekat för bolaget vid en liknande incident att bolaget skulle sätta upp denna rutin. NGM-börsen ansåg även att för lång tid förflöt från det att NGM-börsen uppmärksammat bolaget på det inträffade tills dess att bolaget meddelande marknaden genom ett pressmeddelande.

NGM-börsen har under kvartalet utdelat kritik mot en medlem. Ärendet rörde medlemmens hantering av produkter med knock-out funktionalitet som medlemmen noterat på NGM-börsens derivatmarknad NDX. NGM-börsen konstaterade att medlemmens rutiner varit bristfälliga och att detta vid flera tillfällen lett till incidenter kring dessa instrument. Bland annat hade information om att instrument nått sin knock-out nivå inte meddelats till NGM-börsen inom rimlig tid efter att knockarna inträffat. Detta fick exempelvis till följd att avslut behövde makuleras trots att över två timmar förflutit sedan avsluten gjordes. Medlemmen har nu implementerat nya rutiner för att förhindra att denna typ av incidenter upprepas framöver.

Handelsstopp

Handeln med aktierna i Obducat AB, som är noterade på NGM Equity, stoppades den 3 februari innan öppnande av handeln i avvaktan på information från bolaget. Bolaget offentliggjorde senare att bolaget ansökt om företagsrekonstruktion för sina två rörelsedrivande dotterbolag. Handeln återupptogs klockan 14:15.

Förändringar angående observationsstatus

Aktierna i Obducat AB placerades den 3 februari under observation med anledning av den väsentliga osäkerhet som råder kring bolagets finansiella situation.

Aktierna i Brio AB, som är noterade på NGM Equity, placerades den 10 mars under observation med anledning av ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i bolaget från Proventus Invest AB.

Aktierna i Insight Energy AB, som är listade på Nordic MTF, var sedan tidigare placerade under observation med anledning av ett planerat byte av verksamhetsinriktning. Bolaget offentliggjorde den 25 januari 2011 att bolaget ingått ett avtal om förvärv via apportemission av samtliga utestående aktier i Redland Farming OOO. Med anledning av denna information erhöll bolaget samma dag en förnyad observationsstatus med anledning av den nya planerade verksamhetsförändringen.

Avnoterade/avlistade aktier

Aktierna i Commodity Quest AB avnoterades från NGM Equity den 14 januari med anledning av att bolaget ansökt om listning av bolagets aktier på den oreglerade marknadsplatsen Aktietorget.

Aktierna i Avalon Innovation AB avnoterades från NGM Equity den 4 februari med anledning av ett offentligt uppköpserbjudande där budgivaren nått över 90 % av röster och aktiekapital i bolaget och avsåg att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i bolaget.

Aktierna i Metromark Hospitality Group AB avlistades från Nordic MTF den 14 januari på begäran från bolaget.

Aktierna i Aktiespridning i Sverige AB avlistades från Nordic MTF den 14 januari efter beslut om samgående med Leox AB och en omstrukturering av bolagens verksamheter. Efter omstruktureringen är avsikten att så snart det är möjligt ansöka om listning av den sammanslagna verksamheten på Nordic MTF.

Aktierna i aXichem AB avlistades från Nordic MTF den 4 februari med anledning av att bolaget ansökt om byte av marknadsplats till Aktietorget.

Medlemmar/Emittenter

En ny medlem tillkom under perioden, AB SEK Securities, som är ett helägt dotterbolag till AB Svensk Exportkredit.

Övervakning av regelbunden finansiell information

Tre ärenden som rörde redovisningsgranskningen för år 2010 avgjordes under kvartalet. I samtliga dessa fall avslutades granskningen med att en anmärkning riktades mot bolaget. Sammanlagt togs under redovisningsgranskningen för 2010 24 stycken beslut. I sju fall avslutades granskningen utan att någon sanktion tilldelats bolaget. I tio fall avslutades granskningen med ett skriftligt påpekande. Detta har skett i sådana fall där rapporten 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. I sju fall riktade NGM-börsen en skriftlig

anmärkning mot bolaget. Detta har skett där rapporter har innehållit felaktigheter som har haft en påverkan på bilden av emittenten eller värderingen av de noterade instrumenten men där överträdelserna ändå inte ansetts så allvarliga att ett överlämnande av ärendet till Disciplinnämnden varit påkallat. Anmärkningar har i några fall även gjorts där ett bolag haft ett flertal punkter i rapporten som var för sig skulle resulterat i ett påpekande, men där helhetsintrycket sammanlagt gjort att en anmärkning varit befogad.

De beslut som har resulterat i en skriftlig anmärkning eller där påpekanden gjorts som har bedömts ha ett allmänt intresse ur ett utbildningsperspektiv, finns att läsa i sin helhet på NGM-börsens hemsida www.ngm.se under fliken ”Regelbunden finansiell information.” På denna del av hemsidan publicerades den 24 februari 2011 marknadsövervakningens årsrapport för redovisningstillsynen år 2010. I denna rapport återfinns mer information om hur övervakningen har bedrivits inkluderande mer detaljerad information om de beslut som beskrivits ovan.

Övrigt

Marknadsövervakningens årsrapport för 2010 publicerades den 24 januari 2011. I denna rapport sammanfattas alla aktiviteter inom NGM-börsens marknadsövervakning under 2011. Bland annat beskrivs där introduktionen av det nya handelssystemet Elasticia som togs i bruk den 15 november 2010 samt den nya versionen av övervakningssystemet Instant Watch som introducerades i samband med systemskiftet. Den rapporten återfinns på www.ngm.se under fliken ”Marknadsövervakning”

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