



Marknadsövervakningsrapport

2008

Innehåll

Inledning	3
1. Övervakning av regelbunden finansiell information	3
2. Antalet noterade/listade bolag och NDX-produkter under 2008	4
3. Svensk kod för bolagsstyrning	5
4. Årsrapport marknadsövervakning.....	6
4.1. Regelefterlevnad i handeln och kursbildningen.....	6
4.1.1 Elektroniskt övervakningssystem	6
4.1.2 Rapporteringsskyldighet	7
4.1.3 Handelsstopp.....	7
4.2 Krav på deltagarna i handeln	7
4.3. Krav på finansiella instrument	8
4.3.1 Observationsnotering	8
4.3.2 Corporate actions	9
4.3.3 Offentliga uppköpserbudanden.....	9
4.4. Emittenternas informationsskyldighet	9
4.4.1 Övervakning av regelbunden finansiell information	9
4.4.2 Emittenternas informationsgivning.....	10
5. Disciplinnämnd.....	10
6. Kontakt.....	11

Marknadsövervakningsrapport 2008

Inledning

Nordic Growth Market NGM AB (NGM-börsen) har Finansinspektionens tillstånd att bedriva börsverksamhet. Inom ramen för verksamheten driver NGM-börsen handel på två reglerade marknader. Dels genom NGM Equity där det handlas med aktier och andra finansiella instrument emitterade av noterade bolag, dels genom NDX där det handlas med derivat, obligationer och andra strukturerade produkter. Utöver de reglerade marknaderna erbjuder NGM-börsen handel på handelsplattformen Nordic MTF. NGM-börsen har även verksamhet riktad mot den finska marknaden genom NDX Finland.

Marknadsövervakningen utgör en oberoende funktion till börsens affärsdrivande verksamhet. Marknadsövervakningen delas in i handelsövervakning respektive emittent- och medlemsövervakning. Båda delarna av övervakningen syftar till att skapa förtroende för marknaden och en effektiv prisbildningsprocess.

Marknadsövervakningens huvudsakliga arbetsuppgifter är att granska och kontrollera handeln i syfte att upptäcka marknadsmissbruk. Övervakningen av handeln innebär också en granskning av att emittenterna uppfyller de krav som ställs genom offentlig reglering och noteringsavtal avseende informationshantering, finansiell rapportering och förutsättningar för att uppnå en väl fungerande och rättvis handel. Även deltagarna (medlemmarna) granskas för att säkerställa att de följer de krav som gäller för att delta i handeln.

Generellt kan man säga att information är den enskilt viktigaste faktorn i en finansiell marknad. I händelse av en selektiv informationsgivning eller asymmetrisk informationsstruktur påverkas såväl förtroendet som effektiviteten i marknaden negativt. Om investerare vet eller misstänker att det råder ett informationsunderläge finns det en risk att investeraren väljer att inte delta i marknaden eller söker sig till andra marknadsplatser. Genomlysning av den finansiella marknaden och en väl fungerande informationsspridning syftar således till att alla aktörer ska kunna bedöma sina investeringar utifrån samma förutsättningar.

Även om marknadsövervakningen inte är en del av börsens affärsdrivande verksamhet finns det ett kommersiellt mål med verksamheten. En väl fungerande effektiv marknad som investerarna känner förtroende för är grundläggande för att bibehålla och attrahera nya investerare.

1. Övervakning av regelbunden finansiell information

NGM-börsen har i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden (VPML) ålagts att övervaka regelbunden finansiell information från emittenter vars överlåtbara

värdepapper är upptagna till handel på reglerad marknad som drivs av NGM-börsen. Övervakningen och granskningen sker inom ramen för marknadsövervakningen.

Syftet med övervakningen, som sker enligt samma ramregelverk vid samtliga reglerade marknader inom EES, är att skydda investerare och upprätthålla förtroendet för värdepappersmarknaden samt att bidra till en konsekvent tillämpning av redovisningsreglerna i den finansiella informationen inom EES. Detta harmoniserade och tydliga regelverk bidrar till den kvalitetsstämpel en börsnotering innebär och stärker de börsnoterade emittenternas förtroende hos investerare och andra intressenter, jämfört med emittenter på listor utanför den reglerade sfären.

Mer om övervakningen av regelbunden finansiell information under 4.4.1 nedan.

2. Antalet noterade/listade bolag och NDX-produkter under 2008

Den 1 oktober 2008 meddelade Finansinspektionen (FI) att man återkallade NGM-börsens tillstånd att bedriva börsverksamhet. En avvecklingsperiod inleddes under vilken NGM-börsen oförändrat upprätthöll statusen för de reglerade marknaderna NGM Equity och NDX samt handelsplattformen Nordic MTF med oförändrade regler och oinskränkt övervakning. Noterade instrument behöll också sin status som upptagna till handel och marknadsnoterade. Beslutet innebar dock att inga nya emittenter och i princip inga nya finansiella instrument fick tas upp under avvecklingsperioden.

Den 2 december 2008 beslutade Länsrätten i Stockholm att återlämna NGM:s börstillstånd efter medgivande från FI.

Totalt valde 18 bolag under 2008 att avnotera/avlista sig från någon av NGM:s marknadsplatser. När det gäller bolag vars aktier är upptagna till handel på NGM-Equity avnoterades totalt tio bolag, varav nio avnoteringar ägde rum efter FI:s beslut att återkalla tillståndet och av dessa avnoterades ett bolag på egen begäran utan flytt till annan lista. Det tionde bolaget avnoterades pga. konkurs tidigare under året. På Nordic MTF avlistades sju bolag efter FI:s beslut och ett efter det att huvudägarna förvärvat mer än 90% av aktierna tidigare under året.

Under 2008 togs ett nytt bolag upp till handel på den reglerade marknaden NGM Equity. Vid årsskiftet uppgick antalet bolag till totalt 38 (47) stycken.

På den oreglerade listan Nordic MTF har det under året tillkommit sex nya bolag. Vid årsskiftet uppgick antalet bolag till 26 (28) stycken.

Totalt minskade antalet marknadsnoterade bolag på NGM-börsen under 2008 från 75 till 64.

När det gäller verksamhet inom ramen för NDX och underavdelningen NDX Bonds uppgick antalet noterade produkter vid utgången av 2008 till 1131 (3000), nynoteringarna under 2008 uppgick till totalt 2385 st instrument. På NDX Bonds noterades totalt 141 instrument under året och vid årsskiftet hade antalet noterade instrument ökat från 313 till 408. På övriga NDX minskade antalet noterade

instrument från 2736 till totalt 704. Köp- och säljwarranter utgjorde även 2008 det största segmentet där nynoteringarna under året uppgick till totalt 1666 varav 1442 noterades innan FI:s beslut att återkalla tillståndet. Efter det noterades 224 plain vanilla warranter fram till årsskiftet. Totalt noterades 442 certifikat under 2008 vilka alla noterades innan beslutet togs. Nynoteringarna av knock-out produkter, alltså turbowarranter och mini futures, uppgick till 97 stycken fram till beslutet och 39 stycken efter beslutet.

Vid årsskiftet var 19 (9) obligationer noterade på NDX Finland. Under 2008 var antalet nynoteringar var tio stycken.

Under året har för första gången warranter med guld om underliggande råvara tagits upp till handel. I september 2008 utökades även utbudet av instrument på NDX genom att som första börs i Norden notera mini futures. "Minis" är en hävstångsprodukt utan fastställd löptid. Instrumentet möjliggör för investeraren att både ta korta och långa positioner i underliggande. Hävstången skapas genom en begränsad kapitalinsats jämfört med en direktinvestering i underliggande där skillnaden mellan direktinvesteringen och kapitalinsatsen finansieras via ett lån.

Det är tydligt att NDX i stor utsträckning påverkades av FI:s beslut att återkalla NGM:s börstillstånd. I jämförelse med NGM:s aktielistor, där nettominuskningen av bolag var 14,67%, tappade NDX (exklusive NDX Bonds) 74,27% av totala antalet noterade instrument. En stor anledning till utfallet är att emittenter måste fylla på med instrument då de redan noterade kan knockas ut i förtid samt förfaller efter en förutbestämd tidsperiod. Då detta inte varit möjligt i full utsträckning valde emittenter att antingen inte notera alls, notera några få instrument med kortare löptid eller notera sina instrument på annan börs, både inom och utanför Sverige.

Fyra nya emittenter av obligationer och certifikat har under 2008 tecknat avtal med NGM. Av dessa fyra är en från Sverige medan de övriga är utländska aktörer.

3. Svensk kod för bolagsstyrning¹

Den ursprungliga Svensk kod för bolagsstyrning infördes för de större börsbolagen den 1 juli 2005. Efter tre års tillämpning har Kollegiet för svensk bolagsstyrning genomfört en större översyn av koden med sikte på att bredda dess tillämpning till alla börsnoterade bolag.

Översynen har inneburit en väsentlig förkortning och förenkling av koden utan att ambitionsnivån för god bolagsstyrning har sänkts. Den reviderade koden gäller från den 1 juli 2008 för alla börsnoterade bolag.

Koden är ett led i näringslivets självreglering med syfte att förbättra bolagsstyrningen i svenska börsnoterade bolag. Den kompletterar aktiebolagslagen och annan offentlig reglering genom att ange en högre norm än lagens minimikrav för vad som i allmänhet kan anses utgöra god bolagsstyrning.

¹ Texten är delvis hämtad från Kollegiet för svensk bolagsstyrning. www.bolagsstyrning.se

God bolagsstyrning innebär att bolagen drivs med sina ägares intresse som ledstjärna. Detta främjar förtroendet hos allmänheten och den svenska och internationella kapitalmarknaden, vilket i sin tur skapar bättre förutsättningar för det svenska näringslivets kapitalförsörjning. God bolagsstyrning bidrar därigenom till näringslivets effektivitet och till snabbare tillväxt och ökad dynamik i den svenska ekonomin.

Eftersom Svensk kod för bolagsstyrning är en del av god sed på värdepappersmarknaden omfattas den av NGM-börsens noteringsavtal. Det betyder att marknadsövervakningen i sin övervakande verksamhet kommer att beakta bolagens efterlevnad av koden på samma sätt som övrig god sed på värdepappersmarknaden.

4. Årsrapport marknadsövervakning

Enligt VPML skall en börs ha en marknadsövervakning som är oberoende från den affärsdrivande verksamheten. Av Finansinspektionens föreskrifter om verksamhet på marknadsplatser, FFFS 2007:17, framgår det att börsen årligen ska offentliggöra en rapport över övervakningen. Rapporten ska enligt föreskriften innehålla följande delar:

1. Börsens övervakning av regelefterlevnad i handeln och kursbildningen.
2. Börsens övervakning av att deltagarna följer de krav som gäller i handeln.
3. Att finansiella instrument som är upptagna till handel uppfyller de krav och förutsättningar som gäller för en rättvis, välordnad och effektiv handel.
4. Att utgivare fullgör sin informationsskyldighet och offentliggör de upplysningar om sin verksamhet och värdepapperen som är av betydelse för bedömningen av kursvärdet på värdepapperen.

4.1. Regelefterlevnad i handeln och kursbildningen

Börsens övervakning av handeln går främst ut på att övervaka att handeln genomförs i enlighet med de lagar och regler som styr handeln. Det gäller såväl medlemsavtal och handelsregler som lagen om marknadsmissbruk. Syftet är att säkerställa en väl fungerande och genomlyst marknad där handeln sker på, i huvudsak, lika villkor för alla aktörer. Eftersom handel på den finansiella marknaden generellt sett styrs av information och förväntningar, måste exempelvis ett avvikande handelsmönster i de allra flesta fall relateras till vilken information som fanns tillgänglig vid tidpunkten för handeln/orderläggningen. Därmed inkluderas även exempelvis emittenternas informationshantering i handelsövervakningen.

4.1.1 Elektroniskt övervakningssystem

För att kontinuerligt registrera fluktuationer i kurser och omsättning och indikera avvikande handelsmönster förfogar marknadsövervakningen över ett tekniskt övervakningssystem.

Övervakningssystemet gör det möjligt att elektroniskt övervaka och analysera handeln i handelssystemet. Vid större förändringar i handeln avseende exempelvis kurs eller omsättning, ”larmar” systemet och gör övervakningen uppmärksam på förändringen. Varje larm granskas individuellt och avskrivs först då man identifierat en nöjaktig

förklaring till förändringen. Övervakningssystemet har under året utvecklats och förbättrats löpande i samarbete med tillverkaren.

Under 2008 utökades NGM-börsens elektroniska övervakningssystem med att även innefatta NDX-specifika larm för att i större utsträckning kunna analysera kurs- och volymförändringar i de noterade instrumenten på derivatmarknaderna.

Implementeringen medförde att antalet larm en normal handelsdag ökade från cirka 45/dag till cirka 60/dag. Antalet larm varierar dock med nyhetsflödet och den övergripande volatiliteten i marknaden.

4.1.2 Rapporteringsskyldighet

Enligt 10§ lag (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument åläggs NGM-börsen en skyldighet att rapportera misstänkta transaktioner till Finansinspektionen om det kan antas att transaktionen utgör eller har samband med insiderbrott eller otillbörlig marknadspåverkan.

Under 2008 anmälde NGM-börsen 23 (8) ärenden till Finansinspektionen. Av dessa anmälningar avsåg 10 (6) misstankar om insiderbrott och 13 (2) otillbörlig kurspåverkan.

4.1.3 Handelsstopp

Från och med den 1 november 2007 gäller nya rutiner vid avbrytande av handel. Enligt 22 kap VPML får börsen, efter samråd med Finansinspektionen, avbryta handeln med finansiellt instrument om informationen är asymmetrisk, om informationen är bristfällig eller om emittentens ställning är sådan att handeln skulle skada investerarnas intressen. Dessutom får börsen avbryta handeln om det finansiella instrumentet inte uppfyller de krav som ställs, eller det finns särskilda skäl hänförliga till emittenten eller det finansiella instrumentet.

Under 2008 har NGM-börsen, med stöd av ovanstående, avbrutit (handelsstoppat) handeln med finansiella instrument vid 6 (5) tillfällen. Utöver dessa handelsstopp har handeln i derivatinstrument stoppats vid tre tillfällen som en följd av att marknadsplatsen där de underliggande instrumenten varit primärnoterade handelsstoppat instrumentet.

4.2 Krav på deltagarna i handeln

En del av marknadsövervakningen utgörs av att granska och övervaka att medlemmar som deltar i handeln följer de regler som gäller och agerar i enlighet med god sed. Deltagarnas agerande styrs främst av den finansiella regleringen men även av börsens egna regler (medlemsavtal och handelsregler).

NGM-börsen har under 2008, vid två tillfällen, haft anledning att kontakta medlemmar med anledning av man inte agerat i enlighet med medlemsavtalet. Vid båda tillfällena har överträdelsen gällt informationsgivning i samband med ingående eller avslutande av åtagande som likviditetsgarant.

Inom ramen för NGM:s marknadsövervakning sker även utbildning av medlemmars mäklare i syfte att dessa ska kunna medverka i handeln direkt, via Freewayklienten, eller indirekt, via externa handlarapplikationer. Under 2008 har totalt 31 mäklare blivit utbildade i NGM:s handelssystem och handelsregler.

Under 2008 har ett värdepappersinstitut avslutat sitt medlemskap hos NGM-börsen. Inga nya medlemmar har tillkommit under 2008.

4.3. Krav på finansiella instrument

För att uppnå en väl fungerande handel krävs det att förutsättningar för en rättvis, välordnad och effektiv handel föreligger. I NGM:s noteringsavtal anges att antalet aktieägare ska uppgå till minimum 300 stycken. När det gäller bolag som väljer att lista sig på Nordic MTF är kravet något mildare. Här anges att ägarspridningen bör vara tillräcklig för att det skall finnas förutsättningar för en ändamålsenlig handel.

Ett bolag, listat på Nordic MTF, fick under 2007 dispens från kravet på ägarspridning under en begränsad period. Vid kontroll under 2008 noterades att bolaget inte efterlevt NGM-börsens krav i dispensen varför en utredning initierades. Händelsen överlämnades, tillsammans med fyra överträdelser av informationsreglerna, till disciplinnämnden för avgörande. Bolaget redovisade dock, innan disciplinnämnden fattat beslut i ärendet, att man åtgärdat bristerna i ägarspridningen varför denna del återkallades från disciplinnämnden. Ett nytt bolag, listat på Nordic MTF, fick under 2008 dispens från kravet på ägarspridning. En uppföljning av dispensen kommer att ske under våren 2009.

Vid årsskiftet hade 13 bolag på NGM Equity och fem bolag på Nordic MTF likviditetsgaranter. Av dessa tecknades avtal för sju stycken under 2008.

4.3.1 Observationsnotering

Enligt NGM-börsens noterings- respektive listningsavtal kan ett bolag under vissa förutsättningar bli placerat på den s.k. observationslistan. En observationsnotering kan bland annat föranledas av att bolaget planerar eller gör en genomgripande förändring av verksamheten, överträder regelverk, har en otillräcklig aktiespridning eller om det föreligger väsentlig osäkerhet om bolagets ekonomiska situation.

Att bli placerat på observationslistan utgör inget straff för bolaget, utan ska i första hand ses som en service/information till investerarna som görs observanta på att investeringen kan utgöra en högre risk än normalt.

Under 2008 har NGM-börsen placerat 11 (2) bolag på observationslistan, varav ett ännu inte är återfört till ordinarie notering. Ett bolag som observationsnoterats 2007 har ännu inte återförts till ordinarie notering. Anledningen är att bolaget inte genomgått någon ny noteringsprocess efter verksamhetsbyte då bolaget istället genomgår en noteringsprocess hos OMX inför en notering där. Ett bolag har efter genomförd listningsprocess i samband med förändrad verksamhet återförts till ordinarie listning. Fyra av de observationsnoterade bolagen har varit under uppköp och har efter årets utgång avnoterats av den anledningen. Ett bolag observationslistades pga. bristande ägarspridning. Bolaget återfördes senare efter att ha kunnat uppvisa tillräcklig spridning. Två bolag placerades under observation på grund av väsentlig osäkerhet gällande bolagens ekonomiska situation. Ett bolag återfördes senare till ordinarie notering, det andra avnoterades senare under året. Ett observationslistat bolag avlistades efter att huvudägarna förvärvat mer än 90% av aktierna.

4.3.2 Corporate actions

Under 2008 genomfördes 12 (11) stycken nyemissioner med företrädesrätt. Behovet av kapital riktar sig inte mot någon särskild sektor utan är jämt fördelad över branscher.

Antalet aktiesplittar och sammanläggningar av aktier under året uppgick till 0 (0) respektive 4 (2) stycken.

4.3.3 Offentliga uppköpserbudanden

Under året har 4 (0) noterade bolag varit föremål för offentliga uppköpserbudanden.

4.4. Emittenternas informationsskyldighet

Som tidigare nämnts utgör information den enskilt viktigaste faktorn i en finansiell marknad. En väl fungerande informationsspridning är grundläggande för att erhålla en väl fungerande och effektiv finansiell marknad.

Emittenternas informationsplikt är reglerad i lag, föreskrifter och avtal och omfattar såväl regelbunden finansiell information som information om verksamheten som är av betydelse för kursvärdet på de finansiella instrumenten.

4.4.1 Övervakning av regelbunden finansiell information

Övervakningen av emittenternas regelbundna finansiella information sker inom ramen för marknadsövervakningen. Se särskild årlig rapport avseende övervakning av regelbunden finansiell information på www.ngm.se under fliken Övervakning.

Under 2008 omfattades samtliga 47 bolag vars aktier var upptagna till handel på reglerad marknad (NGM Equity) och två emittenter vars överlåtbara värdepapper var upptagna till handel på reglerad marknad (NDX) av NGM-börsens redovisningstillsyn (enligt överenskommelse med Finansinspektionen och NASDAQ OMX Stockholm AB omfattas inte emittenter vars aktier är noterade på Nordiska Listan av NGM-börsens redovisningstillsyn).

Varje år sker ett urval som bestämmer vilka emittenter som ska granskas under året. Det kan tilläggas att samtliga börsnoterade bolags delårsrapporter givetvis också är föremål för en kontinuerlig genomgång ur ett informationsövervakningsperspektiv vilket är av stor vikt för att upprätthålla en god standard även hos emittenter som inte ingår i urvalet och upptäcka omständigheter som gör att en emittent bör tas in i urvalet.

Under 2008 har NGM-börsen meddelat beslut i 17 stycken granskningar. Besluten avser såväl urvalet för 2007 som urvalet för 2008. De allra flesta ärendena har resulterat i en skriftlig anmärkning till bolaget, dvs. de finansiella rapporterna innehåller bagatellartade fel eller materiella fel som dock inte medfört någon påverkan på bilden av emittenten eller värderingen av de noterade instrumenten eller enbart oväsentlig påverkan.

Ett ärende har överlämnats till disciplinnämnden. Ärendet avsåg en emittent som bland annat redovisade ett konvertibelt skuldebrev utan att beakta effektivräntemetoden i enlighet med IAS 39 och IAS 32. Hela beslutet finns att läsa på NGM-börsens hemsida.

Därutöver har en emittent ålagts att göra en rättelse i kommande rapportering, samt en emittent har ålagts att redovisa valda delar av NGM-börsens beslut i en delårsrapport i syfte att informera investerare om de brister som iakttagits vid granskningen. Det senare beslutet finns även i sin helhet tillgängligt på NGM-börsens hemsida. Bolaget avnoterades från NGM Equity vid årsskiftet på egen begäran.

Samtliga beslut finns att läsa i sin helhet på NGM-börsens hemsida under Övervakning/Åtgärder vid överträdelser i den regelbundna finansiella informationen. Ärendena är dock anonymiserade utom i fallet enligt ovan. Ärendet som överlämnades till disciplinnämnden finns redovisat under Övervakning/Disciplinnämndsavgöranden.

4.4.2 Emittenternas informationsgivning

Övervakning av emittenternas regelefterlevnad utgör en viktig del av marknadsövervakningen. Det handlar främst om att granska emittenternas informationshantering. Den grundläggande tanken är att alla aktörer ska ha tillgång till samma information inför en transaktion i marknaden.

I syfte att skapa en bra grund och en god förståelse för informationens betydelse i den finansiella marknaden genomgår varje nytt bolag som noteras en utbildning arrangerad av marknadsövervakningen på NGM-börsen. Utbildningen omfattar såväl regelverk som tolkning och hantering av noteringsavtal. I händelse av att ledande befattningshavare byts ut eller att andra större förändringar sker ombeds bolaget att genomgå utbildningen på nytt.

Emittenter utfäster sig att iaktta de skyldigheter om offentliggörande och distribution av information och upplysningar om emittenten och dess verksamhet som anges i lag, Finansinspektionens föreskrifter och i avtal med börsen.

Under 2008 har NGM-börsen initierat fyra formella ärenden med anledning av att emittenter inte informerat i enlighet med noteringsavtalet. Två av ärendena renderade en anmälan till disciplinnämnden. De övriga två avslutades genom ett skriftligt påpekande.

5. Disciplinnämnd

NGM skall enligt lag ha en disciplinnämnd med uppgift att handlägga ärenden om medlemmars och emittenters överträdelser av de regler som gäller vid börsen. Disciplinnämnden skall bestå av minst fem ledamöter, varav ordföranden och vice ordföranden skall vara lagfarna och erfarna som domare. Av övriga ledamöter skall minst två vara väl insatta i förhållandena på värdepappersmarknaden. Disciplinnämndens ledamöter skall vara oberoende i förhållande till börsen.

Under 2008 har disciplinnämnden utökats till sju ledmöter. Den främsta anledningen till detta är att säkerställa att nämnden är beslutsför även om den decimeras genom exempelvis jäv.

NGM-börsen har under 2008 överlämnat två ärenden till disciplinnämnden:

2008:1 Twinblade Technologies Holding Sweden AB (2008-09-04)

Twinblade Technologies Holding Sweden AB, som är listat på Nordic MTF Stockholm, har brutit mot fyra punkter i informationsreglerna i listningsavtalet med Nordic Growth Market NGM AB (NGM). Till följd av detta har disciplinnämnden beslutat utdöma ett vite om en årsavgift, motsvarande 60 000 kronor.

2008:2 Nordic Growth Market NGM Holding AB (2008-12-23)

Bolaget redovisade ett konvertibelt skuldebrev utan att beakta effektivräntemetoden vilket strider mot IAS 39 och IAS 32. Vidare förekom under 2006 och 2007 transaktioner (266 000 resp. 311 000 SEK) mellan bolaget och bolag som var närstående till styrelseordförande som inte i enlighet med noteringsavtalet offentliggjordes omedelbart. Disciplinnämnden fann att avvikelser avseende det konvertibla skuldebrevet inte är att bedöma som ringa, men ej heller som allvarlig. Beträffande närståendetransaktionerna med bolagets styrelseordförande anser nämnden att bolaget, såsom dåvarande ägare till en börs, borde tillämpat bestämmelsen i noteringsavtalet strikt och offentliggjort närståendetransaktionerna omedelbart. Disciplinnämnden meddelade, efter en samlad bedömning, bolaget en varning.

6. Kontakt

Peter Billinger
Chef marknadsövervakningen

Telefon: 08-566 390 11
Mobil: 0733-40 99 80
E-post: peter.billinger@ngm.se