

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: januari – mars 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 tre bolag listade på Nordic MTF för händelser kring bolagens informationsgivning.

Det första ärendet rörde ett bolag som offentliggjorde att styrelsen beslutat om att utnyttja ett bemyndigande och genomföra en riktad emission, som delvis riktades till personer närstående till bolaget. Efter en kontakt från NGM-börsen offentliggjorde bolaget senare samma dag att denna del, i enlighet med aktiebolagslagens (ABL) regler, skulle hänföras till en extra bolagsstämma i bolaget. Stämman godkände sedermera emissionen. Bolaget kritiserades dock för att bolaget i det ursprungliga beslutet inte hade tagit hänsyn till de regler som ABL anger för denna typ av emissioner.

Ett annat bolag kallade först till en extra bolagsstämma för att besluta kring likvidation av bolaget men detta förslag återkallades senare och den extra bolagsstämman ställdes in. Bolaget erhöll kritik för att den information som lämnades i samband med dessa meddelanden var otillräcklig och inte gav marknaden ett adekvat beslutsunderlag.

Slutligen kritiserades ett bolag för att en investerarpresentation publicerats på bolagets hemsida med information av kurspåverkande karaktär, utan att denna information först hade offentliggjorts till marknaden. Presentationen togs omedelbart bort från hemsidan på uppmaning från NGM-börsen och ingen marknadspåverkan inträffade.

NGM-börsen har under kvartalet utdelat kritik mot en medlem. Ärendet rörde medlemmens kvotering av priser på NGM-börsens derivatmarknad NDX. Medlemmen hade tekniska problem vid handelsstarten vid tre på varandra följande handelsdagar. De felaktiga

kvoteringarna gjorde att avslut genomfördes på felaktiga nivåer direkt vid starten av handeln. Dessa avslut makulerades sedermera av NGM-börsen. Kritiken rörde att medlemmen inte vidtagit tillräckliga åtgärder för att undvika att problemen upprepades. Särskilt gällde detta den handel som skedde dag tre eftersom orsaken till problemen hade klarlagts redan under dag två. Medlemmen har nu vidtagit åtgärder och inga liknande incidenter har inträffat sedan dess.

Observationsnoteringar/listningar

Aktierna i Josab International AB, listat på Nordic MTF, placerades på observationsavdelningen den 5 januari 2012. Detta efter att bolaget beslutat kalla till en extra bolagsstämma för att låta aktieägarna ta ställning till om bolaget skulle träda i frivillig likvidation. Stämman ställdes sedermera in men observationsnoteringen kvarstår tills vidare med anledning av den fortsatta osäkerheten kring bolaget finansiella situation.

Polyplank AB, noterat på NGM Equity, placerades på observationsavdelningen den 21 februari 2012 efter att ha offentliggjort att bolaget ansökt om att avnotera bolagets aktie från NGM Equity och istället lista bolagets aktie på Aktietorget.

Avnoterade/avlistade bolag

Polyplank AB avnoterades den 23 mars 2012 med anledning av ovanstående.

Medlemmar/Emittenter

Tre nya medlemmar har tillkommit under perioden, BNP Paribas Arbitrage SNC, Neonet Securities AB samt E. Öhman J:or Capital AB.

Övervakning av regelbunden finansiell information

Den 4 januari 2012 publicerade marknadsövervakningen årsrapporten för redovisningstillsynen år 2011. I denna rapport återfinns mer information om hur övervakningen har bedrivits inkluderande information om de beslut som har tagits. Rapporten återfinns på NGM-börsens hemsida www.ngm.se under fliken ”*Regelbunden finansiell information.*”

Övrigt

Marknadsövervakningens årsrapport för 2011 publicerades den 24 januari 2012. I denna rapport sammanfattas alla aktiviteter inom NGM-börsens marknadsövervakning under 2011.

Bland annat beskrivs där den kraftigt ökande handeln på NGM-börsens derivatsegment NDX som har resulterat i en mycket kraftig ökning av antalet larm som genererats i övervakningssystemet Instant Watch (från 30 273 under 2010 till 70 552 under 2011). Rapporten återfinns på www.ngm.se under fliken ”Marknadsövervakning”.

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