

## **Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB**

### **Övervakningsrapport: april – juni 2014**

#### **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**

Ett ärende avslutades med att kritik riktades mot ett bolag. Detta rörde ett fall där bolaget i pressmeddelandet som användes vid offentliggörandet av årsredovisningen inte tydliggjorde att bolagets revisorer lämnat en oren revisionsberättelse. Information om revisorns anmärkning fanns i revisionsrapporten i slutet av årsredovisningen men regel 4.2.4 anger att ett bolag som får en sådan anmärkning tydligt ska redogöra för detta i pressmeddelandet vid offentliggörandet av årsredovisningen.

#### **Observationsnoteringar/listningar**

Aktierna i Obducat AB flyttades tillbaka till sin ordinarie position på NGM Equity den 16 maj. Aktierna hade tidigare handlats på observationsavdelningen sedan 3 februari 2011 på grund av finansiell osäkerhet. Bolagets aktier kunde flyttas tillbaka efter att bolaget genomfört en nyemission och erhållit en ren granskningsrapport i årsredovisningen för 2013 där bolagets revisor tagit bort den ”going concern” anmärkning som bolaget erhållit i årsredovisningarna för 2011 och 2012.

#### **Handelsstopp**

Handeln i 12 instrument med Meda AB som underliggande stoppades den 4 april på grund av handelsstopp vid den primära marknaden NASDAQ OMX Stockholm. Handeln återstartades senare samma dag. Samma 12 instrument med Meda AB som underliggande stoppades ånyo den 25 april med anledning om rykten om ett förestående bud på bolaget. Handeln återstartades den 28 april.

Handeln i 8 instrument med Metso Oyj som underliggande stoppades den 28 maj på grund av handelsstopp vid den primära marknaden NASDAQ OMX Helsinki. Handeln återstartades senare samma dag.

## Övervakning av regelbunden finansiell information

Inom redovisningstillsynen har tre granskningar slutförts under kvartalet. En granskning rörande ett bolags årsredovisning för år 2013 avslutades med att påpekanden lämnades rörande att bolaget hade mindre brister i förhållande till reglerna i IFRS 13 om värdering till verkligt värde. Resterande två granskningar rörde två bolag som fick påpekanden för att bolagens kvartalsrapporter för första kvartalet 2014 hade mindre brister i förhållande till IAS 34 om delårsrapportering.

Mer information om redovisningstillsynen återfinns på NGM-börsens hemsida [www.ngm.se](http://www.ngm.se) under fliken ”Regelbunden finansiell information”.

## Övrigt

Ett antal uppdateringar av NGM-börsens regelverk har presenterats under kvartalet. Nya regler rörande publika bud (take over) trädde i kraft den 1 juli för bolag på NGM Equity och ändringarna rör främst regler för fusioner och fusionsliknande förfaranden. Reglerna innebär bland annat att bolagsstämman i ett börsbolag, som ska övertas genom en fusion eller ett fusionsliknande förfarande, alltid ska godkänna övertagandet med minst två tredjedelars majoritet, varvid det övertagande bolagets röster inte ska räknas. Motsvarande ändringar har även Kollegiet för svensk bolagsstyrning infört i de take over regler som ska tillämpas på handelsplattformar såsom NGM Nordic MTF.

Nya medlemsregler presenterades där de största förändringarna gjordes kring Direct Market Access och Sponsored Access, vilket var en anpassning till de riktlinjer som ESMA gett ut. Dessa regler trädde i kraft den 1 juli.

Även regelverket för bolag på NGM Equity ändrades från den 1 juli. De väsentligaste ändringarna vid denna översyn bestod i att regelverket kompletterades med ett antal särskilda bestämmelser som endast är tillämpliga för bolag som är alternativa investeringsfonder enligt definitionen i 1 kap. 2 § i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Slutligen presenterades förändringar av regelverket på Nordic MTF. Den största förändringen var att regelverket nu anger att kravet på Mentor endast gäller under de första två åren som ett bolag är listat på Nordic MTF. Denna regelförändring gäller från och med den 1 oktober 2014.

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