

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: juli - september 2010

Ärenden till Finansinspektionen

Under perioden har två (2) ärenden anmälts till Finansinspektionen i enlighet med börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Ett (1) ärende avsåg misstänkt otillbörlig marknadspåverkan och ett (1) ärende avsåg misstänkt olaglig insiderhandel.

Emittent- och medlemsärenden

Ett ärende har under perioden avgjorts av börsens disciplinnämnd. Ärendet rörde Servage AB som återköpte aktier under hösten 2009 och våren 2010. Disciplinnämnden slog fast att bolaget inte informerat aktiemarknaden om när bolaget beslöt att utnyttja bolagsstämmans bemyndigande om att starta återköp av aktier. Bolaget återköpte även fler aktier än vad reglerna tillåter vid ett flertal tillfällen. Slutligen konstaterades att bolaget inte rapporterat de gjorda återköpen till NGM såsom reglerna kräver. Bolaget ålades med anledning av dessa regelöverträdelser att betala ett vite på en årsavgift.

NGM har utdelat kritik mot sex bolag på NGM Equity och Nordic MTF i sju ärenden rörande händelser kring bolagens informationsgivning. Ett bolag kritiserades för att inte ha offentliggjort med ett pressmeddelande att bolaget via en emissionsgaranti hade tvingats teckna aktier i en nyemission i ett onoterat bolag.

Ett bolag kritiserades, i samband med NGMs granskning av bolagens tillämpning av svensk kod för bolagsstyrning, för att bolaget inte hade upprättat en bolagsstyrningsrapport för 2008. Detta trots att bolaget skulle ha gjort så när koden blev tillämplig för bolaget. Vidare konstaterades att bolaget i sin bolagsstyrningsrapport för 2009 inte hade lämnat en tillräcklig avvikelserrapportering. I ett annat ärende kritiserades samma bolag för att man inte hade offentliggjort att bolaget erhållit en oren revisionsberättelse från sin revisor.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att ha brutit mot den regel som anger att ett bolags kallelse till bolagsstämma ska offentliggöras med ett pressmeddelande senast då bolaget skickar denna till media för publicering.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att bolaget inte informerat marknaden om utfallet i en nyemission som bolaget genomförde i direkt anslutning till utgången av teckningsperioden. Bolaget offentliggjorde inte heller med ett pressmeddelande att bolaget erhållit en oren revisionsberättelse från sin revisor.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att inte ha informerat marknaden om större produktionsstörningar som drabbat bolaget och fått kraftig negativ effekt på dess resultat. Information om detta lämnades i bolagets delårsrapport för Q1 men skulle enligt börsen ha lämnats tidigare.

Slutligen kritiserades ett bolag på Nordic MTF för att man haft information av kurspåverkande karaktär i sin årsredovisning utan att denna information offentliggjordes med ett pressmeddelande. Bolaget offentliggjorde inte heller med ett pressmeddelande att bolaget erhållit en oren revisionsberättelse från sin revisor.

Handelsstopp

Handeln med aktierna i Micro Systemation AB, som är noterat på NGM Equity, stoppades klockan 11:30 den 21 september. Handeln återupptogs två timmar senare efter att bolaget offentliggjort information om att bolaget erhållit sin hittills största order.

Avnoterade/avlistade bolag

Central Asia Gold AB avnoterades från NGM Equity på egen begäran den 16 juli.

Sharpview AB avlistades den 2 juli från Nordic MTF på grund av att bolagets ansökan om konkurs beviljats av Linköpings Tingsrätt.

Medlemmar/Emittenter

Finansinspektionen offentliggjorde den 28 augusti 2010 ett beslut om HQ Bank AB som innebar att Finansinspektionen återkallade HQ Banks tillstånd att bedriva värdepappersrörelse. HQ Bank uppfyllde därmed inte NGMs medlemskrav och bankens möjlighet att handla på NGM stoppades därmed den 30 augusti. Banken gavs förnyad möjlighet att handla på NGM från den 6 september efter det att Carnegie Investment Bank ABs förvärv av HQ Bank godkänkts av Finansinspektionen. Carnegie Investment Bank AB kommer under en övergångsperiod att handla under två medlemsidentiteter. Utöver den ordinarie identiteten CAR kommer den handel som tidigare skedde via medlemsidentitet HQB att ske via medlemsidentitet CAD från den 1 oktober 2010.

En ny emittent, Goldman Sachs, tillkom på NDX under perioden.

Bolagshändelser

Gexco AB har bytt namn till Sotkamo Silver AB. Första dag för handel på NGM Equity med nytt namn var måndagen den 23 augusti 2010.

Likviditetsgaranter

Mangold Fondkommission AB blev under perioden likviditetsgaranter för Axichem AB, Benchmark Oil&Gas AB, Ginger Oil AB samt Paynova AB.

Övervakning av regelbunden finansiell information

Nio ärenden som rörde redovisningsgranskningen för år 2010 avgjordes under kvartalet. I tre fall har granskningen avslutats utan att någon sanktion tilldelats bolaget. I fyra fall har granskningen avslutats 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 två fall har NGM-börsen riktat 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 överträdelsen ändå inte ansetts så allvarlig att ett överlämnande av ärendet till Disciplinnämnden varit påkallat.

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 under Regelbunden finansiell information. Ärendena är anonymiserade men beskriver den aktuella frågeställning som ärendet berör.

Det ärende rörande Chemel AB, som tidigare har rapporterats kring, publicerades under perioden i EECS (European Enforcement Coordination Sessions) databas för europeiska redovisningsbeslut.

Övrigt

Ett nytt regelverk för NGM Equity publicerades under perioden. Regelverket som trädde i kraft den 1 oktober 2010 ersätter det tidigare noteringsavtalet med tillhörande bilagor och återfinns på NGMs hemsida under Dokument/Notering.

Ett nytt regelverk för medlemmar publicerades under perioden. Detta regelverk ersätter det tidigare medlemsavtalet inklusive handelsregelverk samt anslutningsavtalet. Regelverket träder i kraft i

samband med NGMs byte av handelssystem till det egenutvecklade handelssystemet Elasticia och återfinns på NGMs hemsida under Dokument/Medlemmar.

NGM höll under perioden två utbildningar i den handelsklient (Trading Client) som kommer att användas efter implementeringen av Elasticia. Vid dessa seminarier deltog 41 mäklare från 9 olika medlemmar.

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