

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: juli – september 2012

Ärenden till Finansinspektionen

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

Emittent- och medlemsärenden

Disciplinnämnden vid NGM-börsen beslöt den 10 september att utdöma ett vite om 180 000 kronor mot Panaxia AB (Panaxia), vars aktier fram till och med den 5 september 2012 var noterade på NGM Equity, på grund av brott mot informationsreglerna i NGM-börsens Börsregler 2010.

Överträdelsen rörde att Panaxia inte informerade om att Riksbanken den 24 maj 2012, på grund av misstankar om brott begångna av två ledande befattningshavare inom Panaxiakoncernen, sade upp ett avtal om att Panaxia skulle sköta bankens mynthantering. Panaxia lämnade inte någon information till marknaden om detta förrän den 11 juni 2012, efter det att Dagens Industris nättidning *di.se* samma dag publicerat en artikel om uppsägningen och först efter det att bolaget fått en uppmaning från NGM-börsen att lämna information om saken.

Ett bolag på Nordic MTF kritiserades för att bolaget vid publiceringen av dess årsredovisning för 2011 inte informerade om att väsentliga förändringar hade gjorts i rapporten i förhållande till den information som lämnades i bokslutskommunikén för 2011. Vidare kritiserades bolaget för att inte ha offentliggjort kallelsen till årsstämman i enlighet med regelverket.

NGM-börsen har under kvartalet utdelat kritik mot en medlem i dess egenskap av emittent på NDX. Ärendet rörde att emittenten inte meddelade NGM-börsen och marknaden om att det referensvärde som används för att beräkna priset på ett derivatinstrument på NDX hade räknats om till följd av en kraftig förändring av priset på det underliggande instrumentet. Kritiken baserades på att förändringen av referensvärdet hade en stor påverkan på priset i instrumentet och som sådan skulle information om omräkningen ha kommunicerats.

En medlem kritiserades för att dess bristande kontroll vid orderläggning på NDX vid flera tillfällen resulterade i att en säljorder i ett derivatinstrument genomförts två gånger, vilket orsakade att kunderna felaktigt erhöll en negativ position i instrumentet. Medlemmen kritiserades även för att dess system inte uppmärksammat det ovan beskrivna förhållandet utan att detta uppdragats först ett flertal dagar efteråt av emittenten av instrumentet.

Handelsstopp

Handeln med aktierna i Panaxia AB, noterat på NGM Equity, stoppades den 5 september innan börsens öppning då bolaget offentliggjorde att man ansökt om konkurs.

Observationsnoteringar/listningar

Panaxia AB offentliggjorde den 16 augusti 2012 en delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2012. Av denna framgick att bolagets resultat belastats med nedskrivningar på över 200 MSEK. Med anledning av den väsentliga osäkerheten kring bolagets finansiella situation som rapporten skapade beslutade NGM-börsen att aktierna i Panaxia AB skulle placeras på observationsavdelningen med omedelbar verkan den 16 augusti 2012.

Stureguld AB, listat på Nordic MTF, placerades på observationsavdelningen den 2 augusti 2012 med anledning av att bolaget ansökt om avlistning från Nordic MTF för att byta marknadsplats till First North.

Avnoterade/avlistade bolag

Panaxia AB avnoterades den 5 september 2012 efter att bolaget ansökt om konkurs.

Stureguld AB avlistades den 17 augusti 2012 i enlighet med beskrivningen ovan.

Bolagshändelser

C2SAT Holding AB, som listas på Nordic MTF, bytte den 1 augusti 2012 namn till ExeoTech Invest AB.

Övervakning av regelbunden finansiell information

Inom redovisningstillsynen har fyra granskningar slutförts under kvartalet rörande halvårsrapporter för år 2012.

I ett av dessa fall avslutades granskningen med att en anmärkning riktades mot bolaget. Fallet rörde ett bolag som erhöll en anmärkning på grund av inkonsekvent redovisning av kassaflöden rörande emissioner, emissionskostnader och förändringar i konvertibelt förlagslån. Då bolaget genomfört emissioner av inte oväsentlig storlek under de perioder rapporten täckte ansågs bristen kunna påverka en investerares bild av bolaget. Beslutet finns att läsa i anonymiserad form på NGM-börsens hemsida www.ngm.se under fliken ”Regelbunden finansiell information”. I ett fall avslutades granskningen med påpekanden från NGM-börsen. Detta eftersom rapporten innehållit avvikelser från reglerna men där dessa bestått i mindre formfel som inte haft någon väsentlig påverkan på bilden av bolaget eller på värderingen av de noterade instrumenten. En granskning avslutades utan åtgärd då inga iakttagelser påträffats. Ett bolag ansökte om konkurs och avnoterades innan dess att granskningen hann slutföras.

För det bolag som erhöll en anmärkning har NGM-börsen beslutat att även inkludera bolagets Q3 rapport i redovisningsgranskningen. För resterande bolag har granskningen för år 2012 avslutats.

Övrigt

En ny version av regelverket för NGM Equity trädde i kraft den 1 juli 2012. Reglerna om oberoende styrelseledamöter utgick då motsvarande regler återfinns i svensk kod för bolagsstyrning. En regel rörande närståendetransaktioner utgick då Aktiemarknadsnämnden har gjort ett uttalande som behandlar samma frågeställning som den aktuella regeln. NGM-börsens regelverk rörande offentliga uppköpserbjudanden har uppdaterats. Slutligen genomfördes vissa mindre redaktionella ändringar.

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