

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: juli – september 2013

Ärenden till Finansinspektionen

Under perioden har tre ärenden anmälts till Finansinspektionen i enlighet med NGM-börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Samtliga ärenden rörde misstänkt insiderhandel.

Emittent- och medlemsärenden

NGM-börsen har under kvartalet utdelat kritik mot noterade/listade bolag vid två tillfällen för händelser kring bolagens informationsgivning.

Aktierna i PatientTrac International Medical Technology AB avlistades från Nordic MTF den 2 augusti 2013. Bolagets aktier hade handlats på observationsavdelning under en längre tid i avvaktan på att bolaget skulle genomgå en ny listningsprocess efter att ha genomfört ett omvänt förvärv. Bolaget slutförde dock inte, trots anmodan från NGM-börsen, denna process inom rimlig tid. Bolaget bröt även mot informationsreglerna vid Nordic MTF vid ett flertal tillfällen. Bland annat offentliggjordes inte en komplett bokslutskommuniké inom två månader från utgången av rapportperioden, vilket är ett krav enligt regelverket. Sammantaget ledde detta till att NGM-börsen konstaterade att bolaget saknade en ekonomi- och informationsstruktur som gjorde att bolaget kunde prestera högkvalitativ information till aktiemarknaden och bolagets aktier avlistades från Nordic MTF.

Ett bolag kritiserades för att ha offentliggjort en halvårsrapport för år 2013 som innehöll ett stort antal mindre fel i förhållande till kraven i punkt 4.2.3 i Regler för bolag vars aktier är listade på Nordic MTF.

NGM-börsen har under kvartalet utdelat kritik mot fyra medlemmar i dess egenskap av emittenter på NDX. Samtliga ärenden rörde att emittenterna inte på ett korrekt sätt skötte en omräkning i samband med en corporate action av derivatinstrument noterade på NDX.

Observationsnoteringar/listningar

Aktierna i NFO Drives AB, listade på Nordic MTF, placerades på observationsavdelningen den 20 september 2013 till följd av att bolaget ansökt om avlistning.

Aktierna i SBC Sveriges Bostadsrättscentrum AB, noterade på NGM Equity, placerades på observationsavdelningen den 5 augusti 2013 till följd av ett partiellt offentligt uppköps erbjudande till aktieägarna i bolaget.

Nya noterade/listade bolag

Aktierna i Mertiva AB listades på Nordic MTF den 29 juli 2013. Bolagets aktier var tidigare noterade på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap.

Avnoterade/avlistade bolag

Aktierna i PatientTrac International Medical Technology AB avlistades den 2 augusti 2013 från Nordic MTF (Se avsnittet "Emittent- och medlemsärenden").

Medlemmar/Emittenter

Inga nya medlemmar/emittenter tillkom under perioden.

Övervakning av regelbunden finansiell information

Inom redovisningstillsynen har sex granskningar slutförts under kvartalet rörande årsredovisningar för år 2012 och delårsrapporter för första kvartalet 2013.

I ett av dessa fall avslutades granskningen med att en anmärkning riktades mot bolaget. Det rörde ett bolag som erhöll en anmärkning på grund av att bolaget inte följt reglerna i IAS 36 rörande nedskrivningstest av goodwill och inte lämnat de upplysningar som detta regelverk kräver. Beslutet finns att läsa i anonymiserad form på NGM-börsens hemsida www.ngm.se under fliken "Regelbunden finansiell information". I de övriga fem fallen avslutades granskningarna med påpekanden från NGM-börsen. Detta eftersom rapporterna innehållit

avvikelser från reglerna men där dessa består av mindre formfel som inte haft någon väsentlig påverkan på bilden av emittenten eller på värderingen av dess noterade värdepapper.

NGM-börsen har under kvartalet deltagit i ett EECS-möte (European Enforcers Coordination Session) i Paris. Vid dessa möten diskuteras olika aktuella ärenden som identifierats av europeiska redovisningstillsynsorgan med målet att uppnå en harmonisering av redovisningstillsynsarbetet inom Europa. En väsentlig fråga på detta möte var vilka gemensamma fokusområden som ska användas vid granskningsarbetet under 2014 (årsredovisning 2013 samt delårsrapporter 2014) samt hur resultatet av innevarande års gemensamma granskning ska presenteras. En rapport kring denna granskning kommer att publiceras av ESMA (European Securities and Markets Authority) under fjärde kvartalet.

Övrigt

Under september har en ny funktionalitet introducerats i NGM-börsens handelssystem Elasticia. Funktionen som kallas "Sold Out Buyback" används som ett skydd för investerare i produkter där emittenten har sålt slut på hela sin emitterade volym. I en sådan situation kan emittenten endast ställa en köpkurs i marknaden och det finns då en risk för att avslut görs på felaktiga kursnivåer. Genom att aktivera "Sold Out Buyback" kan denna risk undanröjas genom att det i ett sådant instrument bara är möjligt för investeraren att sälja tillbaka instrumentet till emittenten. När emittenten sedan återfått tillräcklig volym för att adekvata tvåvägspriser ska kunna kvoterats igen, kan normal handel återupptas. Vid lansering av funktionen berörde denna ett 20-tal Bull- och Bear certifikat men funktionen kommer troligtvis att användas på fler produkttyper framöver. En aktuell förteckning över vilka instrument som handlas på detta sätt återfinns på NGM-börsens hemsida under fliken "Sold Out".

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