

Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

Övervakningsrapport: juli – september 2015

Emittent- och medlemsärenden

NGM-börsen har under kvartalet utdelat kritik mot ett bolag på Nordic MTF vid två tillfällen för händelser rörande bolagets informationsgivning. Det första fallet rörde att bolaget i det pressmeddelande som användes vid offentliggörandet av årsredovisningen, inte informerade om den upplysning av särskild betydelse som revisorn lämnat i revisionsberättelsen. Reglerna på Nordic MTF anger att ett bolag ska återge denna typ av information i pressmeddelandet vid offentliggörandet av årsredovisningen.

Bolaget kritiserades även för att dess insynsregister inte hade varit uppdaterat på dess hemsida. Bolaget hade också tagit alldeles för lång tid på sig för att vidta korrigerande åtgärder efter det att NGM-börsen påtalat denna brist för bolaget.

Handelsstopp

Handeln i 104 instrument med Sandvik AB som underliggande stoppades den 10 augusti med anledning av handelsstopp vid den primära marknaden NASDAQ Stockholm. Handeln återupptogs dagen efter då bolaget informerat om ett byte av vd.

Observationsnoteringar/listningar

Aktierna i Kilimanjaro Gold Holding AB placerades på observationsavdelningen på Nordic MTF den 2 juli 2015 till följd av att bolaget planerar att genomföra en genomgripande förändring av dess verksamhet.

Aktierna i Exeotech Invest AB placerades på observationsavdelningen på Nordic MTF den 9 juli 2015 till följd av att bolaget befinner sig i en kontrollbalanssituation då dess innehav i Advanced Stabilized Technologies Group AB inte längre utgör ett intressebolag.

Aktierna i Advanced Stabilized Technologies Group AB placerades på observationsavdelningen på Nordic MTF den 15 juli 2015 bland annat till följd av att det föreligger väsentlig osäkerhet om bolagets ekonomiska situation.

Aktierna i Scandinavian Organics AB placerades på observationsavdelningen på Nordic MTF den 4 september 2015 till följd av att bolaget trots genomförd nyemission fortsatt befinner sig i en kontrollbalanssituation.

Nya noterade/listade bolag

Tre (3) nya bolag har tillkommit under perioden.

Aktierna i Concent Holding AB listades den 7 juli på Nordic MTF.

Aktierna i Swemet AB listades den 21 juli på Nordic MTF.

Aktierna i SwitchCore AB listades den 31 augusti på Nordic MTF.

Övervakning av regelbunden finansiell information

Inom redovisningstillsynen har två granskningar slutförts under kvartalet.

Båda dessa granskningar avslutades med påpekanden från NGM-börsen. Detta eftersom rapporterna innehållit avvikelser från reglerna men där dessa bestått i mindre formfel som inte bedömts ha någon väsentlig påverkan på bilden av emittenten eller på värderingen av de noterade instrumenten. Påpekanden gjordes rörande upplysningar om närståendetransaktioner, upplysningar kring verkligt värde av finansiella instrument samt upplysningar rörande betydande händelser och transaktioner som inträffat under perioden.

För mer information rörande redovisningstillsynen se NGM-börsens hemsida www.ngm.se under fliken ”Regelbunden finansiell information”.

Övrigt

Handeln på NGM-börsen har under kvartalet varit på rekordnivåer. Detta har sin orsak i den kraftiga marknadsvolatiliteten under kvartalet som gynnar handeln i derivatinstrument och särskilt de instrument som stiger vid en nedgång på marknaden (så kallade BEAR-instrument). Den kraftiga volatiliteten har inneburit att ca 80 stycken certifikat noterade på NDX har räknats om i enlighet med instrumentets slutliga villkor under kvartalet, vilket kraftigt överstiger det totala antal certifikat som någonsin omräknats sedan starten av NDX. Ett

certifikat omräknas intra-dag när det underliggande har rört sig en viss nivå i ”fel” riktning. Det är certifikatets motsvarighet till en knock-out för en Turbowarrant eller en Minifuture. Certifikaten räknas om vid en nivå som kan skilja sig lite åt mellan olika utgivare. Detta sker dock alltid innan instrumentet fallit 100 %. Exempelvis kan en X18 räknas om när underliggande rört sig 5 % i ”fel” riktning. Instrumentet har då gått ner 90 % och om certifikatet inte räknades om skulle det bli värdelöst om det underliggande föll 0,555 % till. När ett certifikat räknas om sätts ett nytt referensvärde (en simulering av en ny dag genomförs) och alla prisförändringar räknas därefter från detta nya referensvärde och inte från gårdagens slutkurs som brukligt är. Om exempelvis startkursen på instrumentet är 100 så skulle den omräknade referenskursen i exemplet ovan vara 10. Att certifikatet räknas om är en skyddsbarriär som förhindrar att det förfaller helt utan värde såsom exempelvis är fallet med en Turbo-BEST knockwarrant när denna nått sin knock-out nivå.

En omräkning gör dock att volatiliteten och potentialen i certifikatet går ner enormt på grund av att förändringarna i det underliggande instrumentet efter omräkningen jämförs med det omräknade värdet (10 i exemplet ovan) och inte gårdagens referenskurs (100 i exemplet ovan). Detta gör att instrumentet inte återhämtar sig alls så snabbt om det underliggande vänder upp efter att omräkningen inträffat som det skulle ha gjort om ingen omräkning skett. I samband med det stora antalet omräkningar som inträffade under kvartalet blev det uppenbart att kunskapen på marknaden var låg kring att ett certifikat kunde omräknas och vad detta innebär för prisutvecklingen av instrumentet efter omräkningen. Detta framgick bland annat av de frågor som inkom till NGM-börsen. Numera är denna kunskap på marknaden högre och det är som alltid viktigt att de som handlar med denna typ av värdepapper läser på och förstår hur de aktuella instrumenten fungerar innan man handlar i dem.

SBC Sveriges BostadsrättsCentrum AB, noterade på NGM Equity, vann pris för bästa årsredovisning 2014 på NGM Equity i tävlingen årets börsbolag. Tävlingen arrangerades av Kanton i samarbete med huvudsponsorerna Aktiespararna, NGM och CtrlPrint.

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