

## Marknadsövervakningen vid Nordic Growth Market NGM AB

### Övervakningsrapport: juli – september 2016

#### 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

NGM-börsen har under kvartalet utdelat kritik mot tre bolag på Nordic MTF för händelser rörande bolagens informationsgivning. I de två första fallen kritiserades bolagen för att deras offentliggjorda halvårsrapporter för år 2016 inte innehöll all den information som regelverket kräver. I det första fallet innehöll rapporten siffror för det andra kvartalet men inte konsoliderade siffror för hela första halvåret. I det andra fallet saknade bolaget kassaflödesanalys och sammanfattning avseende förändringar i eget kapital för perioden samt vissa jämförelsetal för motsvarande period föregående år. Båda dessa bolag offentliggjorde senare korrigerade halvårsrapporter efter uppmaning från NGM-börsens marknadsövervakning.

I det sista ärendet kritiserades bolaget för att inte på ett tydligt sätt offentliggjort information beträffande begränsningar av bolagets möjlighet att betala utdelning på dess listade preferensaktier.

#### Observationsnoteringar/listningar

Inga förändringar har skett rörande observationsnoteringar under perioden. För närvarande handlas aktierna i Exeotech Invest AB och Scandinavian Organics AB under observation.

#### Nya noterade/listade bolag

Åtta (8) nya bolag har tillkommit under perioden.

Aktierna i Quartiers Properties AB listades den 6 juli på Nordic MTF.  
Aktierna i Computer Innovation i Växjö AB listades den 8 juli på Nordic MTF.  
Aktierna i Gold Town Games AB listades den 13 juli på Nordic MTF.  
Aktierna i A Uni-light LED AB listades den 22 juli på Nordic MTF.  
Aktierna i Svenska Bostadsfonden 14 AB listades den 25 juli på Nordic AIF.  
Aktierna i IQS Energi Komfort AB listades den 23 augusti på Nordic MTF.  
Aktierna i Three Gates AB listades den 16 september på Nordic MTF.  
Aktierna i Eyeonid Group AB listades den 20 september på Nordic MTF.  
Aktierna i Willak AB listades den 22 september på Nordic MTF.

## Övervakning av regelbunden finansiell information

Inom redovisningstillsynen har tre granskningar slutförts under kvartalet.

I ett av dessa fall avslutades granskningen med att en skriftlig *anmärkning* riktades mot bolaget. Detta bolag erhöll en anmärkning som ett resultat av att inte ha följt reglerna i IAS 1, genom att inte ha lämnat upplysningar gällande en kostnadspost av väsentlig storlek samt för att bolaget offentliggjorde årsredovisningen utan en revisionsberättelse. En fullständig årsredovisning offentliggjordes senare på uppmaning av NGM-börsen. Beslutet finns att läsa i anonymiserad form på NGM-börsens hemsida [www.ngm.se](http://www.ngm.se) under fliken ”*Regelbunden finansiell information*”.

Två av granskningarna avslutades med *påpekanden* från NGM-börsen. Detta eftersom de granskade rapporterna innehållit avvikelser från reglerna men där dessa bestått av ringa fel som inte bedömts ha någon väsentlig påverkan på bilden av emittenten eller på värderingen av de noterade instrumenten. Dessa påpekanden rörde bristande upplysningar om närståendetransaktioner samt avsaknad av en känslighetsanalys för valutakursrisk.

## Övrigt

Den 5 september 2016 noterade Société Générale en ny typ av värdepapper på NDX, kallad intervallcertifikat. Detta var första gången som värdepapper av detta slag noterades på den svenska marknaden. Dessa värdepapper finns i tre typer där ett *undercertifikat* betalar ut en fast avkastning om det underliggande instrumentet under löptiden inte noteras över barriärnivån. Ett *övercertifikat* betalar ut avkastning om det underliggande instrumentet inte noteras under barriärnivån under löptiden. Slutligen sker en utbetalning för ett *inlinercertifikat* om det underliggande instrumentet under löptiden inte slår i vare sig den övre eller den undre barriärnivån.

NGM-börsens riktlinjer för likviditetsgaranter (LG) på Nordic MTF uppdaterades under perioden och de nya riktlinjerna trädde i kraft den 1 augusti 2016. För en LG på Nordic MTF gäller numera att det finns två alternativ för kvoteringen med avseende på spread (skillnad mellan köp- och säljkurs) och volym. En LG kan antingen ställa priser med en maximal spread på 8 % och med 10 000 kronor på varje sida eller med en maximal spread på 6 % och 5 000 kronor på varje sida. Större spread kan användas om aktiekursen understiger 1 kr. För mer detaljer se riktlinjerna på denna länk:

<http://www.ngm.se/wp-content/uploads/2016/07/Liquidity-Provider-Guidelines-20160801.pdf>

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