

OMX Surveillance

Månadsrapport oktober 2008

Stockholm

OMX Nordiska Börs Stockholm har i oktober vid fem tillfällen utdelat kritik mot bolag noterade på huvudlistan. I det första fallet handlade det om ett bolag som på grund av otillräckliga interna resurser inte publicerat sin bokslutskommuniké inom de två månader från rapporteringsperiodens utgång som reglerna kräver. Bolaget hade även mindre formella fel i ett flertal delårsrapporter. Det andra fallet rörde ett bolag som inte förhandsinformerade börsen innan en vinstvarning skickades under pågående handel. Genom att inte ha blivit informerad innan meddelandet skickades ut hade börsen ingen möjlighet till att stoppa handeln i bolagets aktie för att tillse en rättvis handel.

Det tredje fallet rörde ett bolag som kritiserades för att man inte använt en nyhetsdistributör för offentliggörandet av bolagets kurspåverkande information. Börsen bedömde att den metod som bolaget använde sig av inte uppfyllde det krav som ställs i börsens regler på att denna typ av information skall offentliggöras på ett snabbt och icke diskriminerande sätt. Bolaget kritiserades även för att dess hemsida inte innehöll all den information som regelverket kräver samt för att bolaget inte offentliggjort kallelsen till årsstämman med ett pressmeddelande. Det fjärde fallet rörde ett bolag som erhöll kritik för att man skickat potentiellt kurspåverkande information om utfallet av en medicinsk studie till en extern part utan att samtidigt offentliggöra informationen. Det sista fallet rörde ett bolag som kritiserades för att inte ha publicerat sin kallelse till årsstämman med ett pressmeddelande.

Under månaden har åtta ärenden anmälts till Finansinspektionen, i enlighet med börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Två av dessa ärenden rörde misstänkt olaglig insiderhandel och de övriga sex avsåg misstänkt marknadsmanipulation. Härutöver har anmälan gjorts avseende tre ärenden där graden av misstanke varit lägre.

Handeln med aktierna i Digital Vision AB stoppades på grund av ökad osäkerhet angående bolagets finansiella situation. Handeln återupptogs efter det att bolaget offentliggjort att det inleder en företagsrekonstruktion. Digital Vision handlades redan på observationsavdelningen på grund av den stora osäkerheten kring bolaget finansiella situation.

Handeln med aktierna i Peab AB och Peab Industri AB stoppades i samband med publiceringen av ett pressmeddelande från Peab AB som informerade om ett möjligt publikt erbjudande till aktieägarna i Peab Industri. Handeln startades igen efter det att meddelandet publicerats och Peab Industri flyttades till observationsavdelningen på grund av den föreslagna affären.

Handeln med aktierna i Teligent AB stoppades innan dess att bolaget offentliggjorde att man ansöker om konkurs. Teligent avnoterades med anledning av denna information sedermera från börser.

Aktierna i Kaupthing Bank AB placerades på observationsavdelningen efter det att banken offentliggjort att dess likviditetssituation var ansträngd. Senare under månaden stoppades handeln i bolagets aktier. För mer information, se avsnittet under Island nedan.

Aktierna i Svithoid Tankers AB placerades på observationsavdelningen på grund av att det rådde betydande osäkerhet angående bolagets finansiella situation. Senare under månaden stoppades handeln och Svithoid Tankers avnoterades från börser som en konsekvens av att bolaget ansökt om konkurs.

Aktierna i IBS AB flyttades tillbaka till sin ordinarie position efter det att ett publikt erbjudandet från Deccan Value Advisors Fund L.P avslutats och en aktieägarförteckning i bolaget visat att börserns spridningskrav fortfarande är uppfyllt.

Övervakning av finansiell rapportering 2008

Under månaden (helåret) har börsern skickat följande antal slutbrev till bolag vilkas finansiella rapporter har varit föremål för särskild granskning under börserns ansvar för redovisningsövervakningen.

| Kategori | 1 | 2 | 3 | 4 |
|--------------------------------|----------------|----------|----------|----------|
| Årsredovisning (aktier) | 2 (15) | 1 (25) | 0 (0) | 0 (0) |
| Delårsrapporter (aktier) | Ej tillämpligt | 2 (2) | 0 (0) | 0 (0) |
| Årsredovisning (obligationer) | 1 (6) | 0 (4) | 0 (0) | 0 (0) |
| Delårsrapporter (obligationer) | Ej tillämpligt | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0) |
| Uppföljning / övriga fall | Ej tillämpligt | 2 (2) | 0 (0) | 0 (0) |

Kategori 1 - utan anmärkning.

Kategori 2 - påpekande angående upplysningskrav.

Kategori 3 - kritik.

Kategori 4 - ärende som skickats till disciplinnämnd.

Helsingfors

Ett bolag kritiserades för att inte ha informerat om sin tidigare prognos i samband med att en vinstvarning offentliggjordes. Bolaget erhöll även kritik för att börsern inte informerades innan vinstvarningen offentliggjordes, vilket är ett krav enligt börserns regler.

Handeln med aktierna i Ruukki Group stoppades på bolagets begäran. Handeln återupptogs efter det att bolaget offentliggjort flera pressmedelanden där man bland annat informerade om en kallelse till extra bolagsstämma. Till stämman lämnades förslag om att bolaget skall förvärva flera verksamheter från Kermas Limited, att bolagets vd ska förvärva optioner samt att bolaget skall återköpa egna aktier.

Aktierna i Stromsdal Corporation placerades på observationsavdelningen på grund av att bolaget offentliggjort att dess finansiella situation är ansträngd samt att diskussioner har inletts med bolagets kreditgivare.

Aktierna i Rocla Oyj placerades på observationsavdelningen efter det att bolaget hade offentliggjort att ett avtal slutits med Caterpillar Forklift Europe B.V. ("MCFE") som innebär att MCFE kommer att lämna ett publikt erbjudande till aktieägarna i Rocla Oyj om att förvärva samtliga utestående aktier och optioner i bolaget.

Under månaden har ett fall av misstänkt missbruk av insiderinformation och sex fall av misstänkt marknadsmanipulation överlämnats till den finska Finansinspektionen.

Köpenhamn

Tower Group A/S erhöll en reprimand för att inte ha publicerat en revisorsgranskad årsrapport inom de tre månader från räkenskapsårets utgång som börsens regler kräver.

Nordic Tankers A/S erhöll en reprimand för att inte ha publicerat försäljningsintäkten vid en fartygsförsäljning när ett pressmeddelande angående transaktionen offentliggjordes. Priset offentliggjordes först senare, efter det att en begäran om komplettering hade skickats från börsen till bolaget.

Ett bolag erhöll en reprimand för att inte ha offentliggjort en förändring i bolagets ledning med ett pressmeddelande samtidigt som denna uppgift lämnades ut till media.

Ett bolag erhöll en reprimand för att inte ha offentliggjort bolagets kallelse till en extra bolagsstämma innan informationen publicerades via media.

Handeln i ett antal UCITS fonder stoppades på grund av att det inte längre var möjligt för fonderna att beräkna priser, eftersom flera lokala ryska börsen stängt ner sin handel till följd av den kraftiga kursnedgången. Handelsstoppen varade fram till dess att börsen öppnade igen. När sedan marknaderna öppnade blev börsen återigen tvungen att stoppa handeln i fonderna på grund av en mycket snabb kursuppgång.

Handeln i ett flertal andra UCITS fonder stoppades på grund av den finansiella turbulensen på kapitalmarknaderna under månaden.

Aktierna i Tower Group A/S placerades på observationsavdelningen på grund av att bolaget tre månader efter rapporteringsperiodens utgång publicerade en årsrapport som inte var revisorsgranskad. Bolaget flyttades senare tillbaka till dess ordinarie position efter det att den revisorsgranskade rapporten publicerats.

Obligationerna utgivna av Griffin Bonds II NRW A/ placerades på observationsavdelningen på grund av att bolaget i sin årsrapport för år 2007/08 offentliggjort att bolagets budget för det kommande året visar på att bolaget inte kommer att kunna betala räntorna på dess utestående obligationer samt att bolagets egna kapital är negativt.

Aktierna i Tower Group A/S, Griffin III Berlin och Griffin IV Berlin samt obligationerna utgivna av Tower Group placerades på observationsavdelningen på grund av att bolagen

offentliggjort att de har startat en process för att undersöka möjligheten att konsolidera fastighetsbolagens bestånd i Tyskland. Bolagen har etablerat en kommitté bestående av styrelseordföranden för Griffin III Berlin A/S, Henrik Frisch och styrelseordföranden för Tower Group A/S, Jens Erik Christensen. Griffin IV Berlin flyttades senare tillbaka till sin ordinarie position efter det att bolaget offentliggjort att det inte deltar i den kommitté som beskrivs ovan.

Landic Property Bonds IX placerades där på grund av att bolaget offentliggjort att det har en dialog med sin kreditgivare om att bolaget för närvarande inte uppfyller samtliga villkor i sitt finansieringsavtal med banken.

Handeln med aktierna i Bonusbanken A/S återupptogs och aktierna flyttades till observationsavdelningen efter det att bolaget offentliggjort att en extra bolagsstämma godkänt beslutet att bankens verksamhet överförs till Vestjysk Bank A/S. Det kvarvarande bolagets verksamhet sattes därmed under avveckling.

Aktierna i Topsil A/S flyttades tillbaka till sin ordinarie position efter det att bolaget offentliggjort att förvärvet av Cemat Silicon A.S. hade avslutats.

Island

Ett bolag kritiserades för att information om en planerad organisationsförändring hade läckt ut i media.

Ett bolag kritiserades för att inte ha offentliggjort kallelsen till årsstämman innan informationen publicerades via media.

Två obligationsemitterer kritiserades för att ha publicerat sina halvårsrapporter för år 2008 mer än två månader efter utgången av rapporteringsperioden.

Ett ärende rörande en misstänkt intressekonflikt mellan två kunder på ett medlemsföretag har lämnats över till den isländska Finansinspektionen. Det fanns också en misstanke om brott mot reglerna angående ”best execution”.

Ett fall av misstänkt insiderbrott lämnades över till den isländska Finansinspektionen.

Den 29 september beslöt Isländska Finansinspektionen att stoppa handeln i Glitnir banki hf. Detta gjordes för att säkerställa likabehandling av alla investerare då mer information väntades från bolaget. Handel återupptogs dagen efter och aktien flyttades då till observationsavdelningen.

Den 6 oktober beslöt Isländska Finansinspektionen att stoppa handeln i alla instrument utgivna av Exista hf., Glitnir bank hf., Kaupthing bank hf., Landsbanki hf., Straumur-Burdaras Investments bank hf. och Sparisjodur Reykjavíkur og nágrennis hf. Även detta beslut togs för att säkerställa likabehandling av alla investerare. Aktierna i Landsbanki hf. och Glitnir hf. avnoterades den 14 oktober. Bolagets obligationer är fortfarande handelsstoppade.

Handeln i fondandelarna i ICEQ ETF stoppades på grund av att handeln enligt vad som anges ovan stoppats i en stor del av fondens underliggande instrument.

Aktierna i Bakkavör Group hf. placerades på observationsavdelningen på grund av att det på marknaden rådde en väsentlig osäkerhet angående priset på bolagets finansiella instrument. Börsen ansåg också att det förelåg en möjlig informationsasymmetri bland investerarna på grund av information som lämnats av styrelsens ordförande i en tv-intervju.

Aktierna i Atorka Group hf. flyttades till observationsavdelningen på grund av att bolaget ansökt om avnotering.

Obligationerna utgivna av Samson eignarhaldsfélag ehf. flyttades till observationsavdelningen på grund av att det rådde väsentlig osäkerhet angående bolagets framtid. Beslutet togs med anledning av att bolaget ansökt om anstånd med sina betalningar.

Tallinnbörsen

Övervakningskommittén vid Tallinnbörsen har utdömt en varning till AS Arco Vara för att bolaget brutit mot börsens regler. Måkan till en styrelsemedlem i bolaget köpte aktier under den period före en delårsrapport där handel är förbjuden. Förutom varningen uppmanade börsen bolaget att se över sina interna rutiner för att säkerställa att alla insynspersoner har blivit informerade om de regler som gäller vid börsen i detta avseende.

Ett bolag kritiserades för fördröjt offentliggörande av information på engelska. Tallinnbörsens regler anger att alla pressmeddelanden måste publiceras på både estniska och engelska. Detta ska om möjligt ske samtidigt, men det engelska meddelandet måste skickas senast följande handelsdag.

Övervakningsstatusen för AS Trigon Property Development togs bort på grund av att omstruktureringen av bolaget hade avslutats och nya strategiska planer publicerats.

Rigabörsen

Rigabörsens styrelse har beslutat att aktierna i AS "Tukuma mežrūpniecības saimniecība" (TUK1R) ska avnoteras från börsens sekundära lista. Sista handelsdagen var den 17 oktober. Anledningen till beslutet var att styrelsen enligt börsens regler har rätt att på eget initiativ avnotera ett bolag som, trots upprepade påminnelser, inte har betalat sina noteringsavgifter till börsen.

Rigabörsens styrelse har beslutat att utdela en varning till AS "Olainfarm" (OLF1R) på grund av att bolaget brutit mot börsens regler genom att inte inom utsatt tid ha informerat om en förändring i bolagets ledning. Enligt reglerna skall ett bolag, utan dröjsmål, meddela börsen om någon sådan person ansöker om att avsluta sin anställning inom bolaget.

Vid tre tillfällen beslöt börsen att stoppa handeln. Handeln med aktierna i AS "Latvijas balzams" (BAL1R), AS "Nordeka" (NKA1R) och AS "Grindeks" (GRD1R) stoppades på grund av att bolagen publicerat olika typer av kurspåverkande information via media utan att först ha offentliggjort informationen via börsens informationssystem. Handeln återupptogs sedan informationen hade offentliggjorts i enlighet med börsens regler.

Rigabörsen har informerat den lettiska tillsynsmyndigheten om de ovan nämnda fallen.

Vilniusbörsen

Vilniusbörsen har tilldelat Rytų skirstomieji tinklai AB en varning för att bolaget inte i enlighet med reglerna har publicerat väsentlig information via börsens system för informationsdistribution. Klockan 12.06 p.m angavs i media att en domstol hade medgivit bolaget vissa temporära lättnader. Ett pressmeddelande angående denna nyhet skickades ut via börsens distributionssystem på litauiska klockan 13:23 och först klockan 14:22 skickades motsvarande information på engelska. Detta ansågs vara ett brott mot börsens regler som anger att ett samtidigt offentliggörande skall ske. Tillsynsmyndigheten har informerats om det inträffade.

I oktober upptäcktes två fall av misstänkt marknadsmanipulation som rapporterades till tillsynsmyndigheten. I båda fallen handlade det om medlemmar som handlade på börsen på ett sätt som gjorde att de uppträdde som både köpare och säljare i samma transaktion. Medlemmarna tilldelades reprimander för att dessa affärer inte innebar någon ägandeöverföring och därmed ansågs strida mot börsens handelsregler.

Ett annat ärende som lämnades över till tillsynsmyndigheten rörde en ledande befattningshavare som meddelat att han via två transaktioner på börsen hade förvärvat en majoritetspost i det bolag han verkade i. Genom en undersökning konstaterade dock börsen att de aktuella transaktionerna ej hade registrerats i börsens system.

First North

I september månads rapport informerades om att ett svenskt First North bolag kritiserats för att dess metod för offentliggörande av kurspåverkande information inte levt upp till de krav som ställs i First North regelverk. Vidare kritiserades bolaget för sin hantering av hemsidan och för att det hade ett flertal mindre, formella fel i sina kvartalsrapporter. I oktober erhöll bolagets svenska Certified Adviser kritik för att inte ha uppfyllt de övervakningsåtaganden gentemot bolaget som First North regelverk kräver.

Handeln med aktierna i DTG Sweden AB stoppades på grund av ökad osäkerhet angående bolagets situation. Bolagets aktier handlades redan på observationsavdelningen när de stoppades.

Aktierna i Strand Interconnect AB placerades på observationsavdelningen på grund av att Addnode AB offentliggjort ett uppköpserbjudande till aktieägarna i bolaget.

Aktierna i 360 Holding AB placerades på observationsavdelningen efter det att bolaget offentliggjort ett erbjudande till aktieägarna i V&A Capital Limited. Enligt reglerna på First North blir ett bolag placerat på observationsavdelningen om det planerar att genomgå en väsentlig verksamhetsförändring.