

NASDAQ OMX Stockholm Surveillance

Månadsrapport september 2010

NASDAQ OMX har kritiserat ett bolag, noterat på huvudlistan, då bolagets information till marknaden inte varit tillräckligt utförligt för att möjliggöra en bedömning av informationens betydelse för bolaget. Bedömningen huruvida informationen i det aktuella fallet är att betrakta som kurspåverkande eller inte ska vara bolagsspecifik och bedömas från fall till fall. Information som bolaget publicerar måste spegla bolagets verkliga förhållanden och får därför inte vara missvisande eller på annat sätt felaktig.

Handeln i Diamyd AB handelsstoppades efter misstanke om att icke offentliggjord, kurspåverkande information påverkade marknadspriset. Handeln i bolagens aktier återupptogs efter det att bolagen offentliggjort förtydligande information.

Handeln i HQ AB handelsstoppades den 31 augusti med hänvisning till 22 kapitlet, 1§ p 2 i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Handeln i aktierna återupptogs den 3 september efter marknaden informerats om att styrelsen i HQ AB beslutat att överlåta samtliga stamaktier i dotterbolaget HQ Bank AB ("HQ Bank"), inklusive optionen att förvärva HQ Fonder Sverige AB, till Carnegie-koncernen.

Handeln i HQ NASDAQ 100 ETF, HQ OMX Double Long ETF och HQ OMX Double Short ETF handelsstoppades den 30 augusti till följd av att fonderna hade fordringar på HQ Bank AB som var låsta till följd av den pågående likvidationen. Handeln återupptogs den 6 september efter information om att fordringarna var säkrade.

Handeln i Holmen AB och Stora Enso Oyj handelsstoppades efter misstanke om att icke offentliggjord, kurspåverkande information påverkade marknadspriset. Handeln i bolagens aktier återupptogs efter det att bolagen offentliggjort förtydligande information.

Handeln i Prevas AB och ÅF AB handelsstoppades efter misstanke om att icke offentliggjord, kurspåverkande information påverkade marknadspriset. Handeln i bolagens aktier återupptogs efter det att bolagen offentliggjort förtydligande information.

Börsen beslutade att låta observationsnoteringen av aktierna i HQ AB kvarstå, efter att HQ AB beslutat att avyttra HQ Bank AB. Enligt gällande regelverk kan ett bolag noterat på NASDAQ OMX First North bli föremål för observationsnotering om bolaget genomgår en genomgripande förändring av verksamheten eller organisationen.

Börsen beslutade att observationsnotera aktierna i Modul 1 Data AB efter att Softronic AB den 27 september 2010 offentliggjorde ett pressmeddelande med information om ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Modul 1 Data AB. Enligt gällande regelverk kan ett bolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm observationsnoteras om bolaget är föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller om en budgivare har offentliggjort sin avsikt att lämna ett erbjudande med avseende på bolaget.

Börsen beslutade att observationsnotera aktierna i Munters AB efter att Alfa Laval AB den 6 september 2010 offentliggjorde ett pressmeddelande med information om ett offentligt

uppköpserbjudande till aktieägarna i Munters AB. Enligt gällande regelverk kan ett bolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm observationsnoteras om bolaget är föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller om en budgivare har offentliggjort sin avsikt att lämna ett erbjudande med avseende på bolaget.

Anmälningar av misstänkt marknadsmissbruk

Under månaden har elva ärenden anmälts till Finansinspektionen, i enlighet med börsens lagstadgade rapporteringsplikt avseende misstänkta fall av marknadsmissbruk. Sju av dessa ärende navsåg misstänkt olaglig insiderhandel, medan övriga fyra ärenden avsåg misstänkt otillbörlig marknadspåverkan.

Två av ärendena avseende misstänkt otillbörlig marknadspåverkan har handlat om otillbörlig orderläggning i samband med öppningscallen och där participanter agerat för att dra fördel av andra participants ordrar med prisvillkoret "Market On Open". Genom att vid upptäckt av en Market On Open-order lägga två motstående order, en till ett rimligt marknadspris och en till ett för egen del mycket fördelaktigt pris och sedan omedelbart innan öppning dra tillbaka den förstnämnda ordern har en fördelaktig exekvering kunnat åstadkommas. Metoden för att åstadkomma den gynnsamma exekveringen har därmed varit att använda en order som aldrig varit avsedd att omsättas utan som i stället har varit ägnad att vilseleda andra, varigenom marknadens prissättningsmekanismer satts ur spel. Börsen konstaterar samtidigt att en svensk domstol under månaden för första gången har meddelat en fällande dom avseende otillbörlig marknadspåverkan där ärendet avsåg orderläggning under en öppningscall. Börsen kommer att fortsätta beivra liknande beteenden och hoppas att spridandet av denna information leder till reducerad förekomst därav.

Ärendet som lett till kritik mot börsmedlemmar

Börsen har under månaden uttalat kritik gentemot en börsmedlem. Bakgrunden var en situation där medlemmen lade en köporder avseende en större volym med bara sekunder kvar av öppningscallen. Den sena tidpunkten för orderregistreringen i kombination med den stora volymen ledde till att öppningspriset för aktien kom att bli mycket högt, vilket medförde en störning för marknaden och en ofördelaktig exekvering för medlemmen och dess kund.

Övervakning av finansiell rapportering

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

Kategori	1	2	3	4
Årsredovisning (aktier)	1 (3)	0 (13)	0 (4)	0 (0)
Delårsrapporter (aktier)	Ej tillämpligt	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Årsredovisning (obligationer)	0 (1)	0 (1)	0 (2)	0 (0)
Delårsrapporter (obligationer)	Ej tillämpligt	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Uppföljning / övriga fall	Ej tillämpligt	0 (1)	0 (0)	0 (0)

Kategori 1 - utan anmärkning.

Kategori 2 - påpekande angående upplysningskrav.

Kategori 3 - kritik.

Kategori 4 - ärende som har överlämnats till disciplinnämnd.

First North

Handeln i Allokton AB, som handlas på First North, handelsstoppades efter att bolaget offentliggjort att konkursansökan lämnats in avseende flera dotterbolag. Handeln i bolagens aktier återupptogs efter det att Börsen granskat omfattningen av konkursansökans effekt på moderbolaget.

Börsen beslutade att observationsnotera aktierna i Scanworld Travelpartner AB, som handlas på First North, efter att European Travel Interactive Group Holding AB den 20 september 2010 offentliggjorde ett offentligt uppköpserbudande riktat till aktieägarna i Scanworld Travelpartner AB. Enligt gällande regelverk kan ett bolag noterat på First North Nordic observationsnoteras om bolaget är föremål för ett offentligt uppköpserbudande eller om en budgivare har offentliggjort sin avsikt att lämna ett erbjudande med avseende på bolaget.

Aktierna i Bore Tech AB, som handlas på First North, återfördes från observationsnoteringen. Bolaget observationsnoterades den 10 november 2009 eftersom styrelsen i Bore Tech ABs dotterbolag GPV, Gällivare PhotoVoltaic AB hade ansökt om företagsrekonstruktion. Samtidigt ställde styrelsen i Bore Tech AB sina platser till förfogande. Företagsrekonstruktionen är avslutad och ny styrelse har tillsatts i Bore Tech AB.