

Stockholm den 23 oktober 2008

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (NGM-börsen) meddelar, med stöd av 5 kap 17 § Finansinspektionens föreskrifter om verksamhet på marknadsplatser (FFFS 2007:17) och punkten 6.3 mellan NGM-börsen och NN (Bolaget) gällande noteringsavtal, Bolaget en skriftlig anmärkning.

1. Bakgrund

NGM-börsen har i lag (16 kap 13 § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden) ålagts att övervaka innehållet i utgivares regelbundna finansiella information, dvs. kvartalsrapporter och årsredovisningar. NGM-börsen har med anledning härav granskat Bolagets årsredovisning för 2007 och första kvartalsrapport för 2008.

Granskningen sker utifrån väsentlighet och risk och innebär inte att det inte kan finnas fel eller oklarheter i rapporterna som inte omfattas av detta beslut.

Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera NGM-börsens iakttagelser avseende årsredovisning och kvartalsrapporten.

2. Iakttagelser

Enligt IAS 19 Ersättningar till anställda, punkt 54, ska en förmånsbestämd skuld redovisas netto i balansräkningen. Bolaget har i årsredovisningen redovisat en förmånsbestämd pensionsplan som en bruttoförpliktelse i balansräkningen. Bolaget har således inte redovisat en förmånsbestämd skuld i enlighet med gällande regelverk.

Av IAS 19, punkt 120-125, framgår att ett företag ska lämna upplysningar om förmånsbestämda planer. Bolaget har inte lämnat fullständiga upplysningar i enlighet med punkterna i bestämmelsen.

Avseende övriga synpunkter som kommunicerats med bolaget förutsätter NGM-börsen att Bolaget inför kommande rapporter överväger dessa.

3. NGM-börsens bedömning

NGM-börsen ska enligt 5 kap 17 § FFFS 2007:17 vidta åtgärder när den upptäcker överträdelse i den regelbundna finansiella informationen. Åtgärderna ska vara effektiva, skyndsamma och stå i proportion till överträdelsen. Någon möjlighet att vid bagatellartade överträdelse underlåta åtgärd finns enligt lag och föreskrifter inte. NGM-börsen använder sig bland annat av påföljderna skriftlig anmärkning, begäran om rättelse eller, om den finansiella informationen uppvisar väsentliga brister eller felaktigheter eller annan åtgärd inte bedöms effektiv, överlämnande till disciplinnämnden. Enligt punkten 6.2 i noteringsavtalet kan ett ärende som överlämnas till disciplinnämnden resultera i avnotering av ett bolags aktier, vite motsvarande högst tio (10) årsavgifter eller, om åsidosättandet är ringa eller ursäktligt, varning.

Syftet med IAS 19 är att ange hur ersättningar till anställda ska redovisas och hur upplysningar om sådana ersättningar ska lämnas. Avseende förmånsbestämda pensionsplaner bär företaget i allt väsentligt den aktuariella risken och investeringsrisken. Av IAS 19, punkt 54, framgår att en förmånsbestämd skuld/pensionsplan ska redovisas netto i balansräkning. Bolaget har pensionslöften vars värde är kopplat till separata kapitalförsäkringar som Bolaget äger. Värdet på kapitalförsäkringen täcker enligt uppgift i årsredovisningen pensionsåtagandet samt skyldigheten att erlägga särskild löneskatt. Bolaget har till NGM-börsen anfört att den aktuella pensionslösningen varken är en avgiftsbestämd eller förmånsbestämd pensionsplan, men gjort bedömningen att pensionslöften som kopplas till en kapitalförsäkring torde betraktas som den senare. Bolaget har, mot bakgrund att de anser att det är en tydligare redovisning, valt att bruttoredovisa pensionsåtagandet. NGM-börsen håller med om att den aktuella pensionslösningen är svårbedömd och instämmer i Bolagets bedömning att detta är att se som en förmånsbestämd pensionsplan. NGM-börsens uppfattning är emellertid att förmånsbestämda pensionsplaner ska redovisas netto i enlighet med IAS 19, punkt 54. Något undantag från den regeln finns enligt vår uppfattning inte.

När det gäller ersättning för förmånsbestämda planer ska företaget lämna upplysningar i finansiella rapporter som hjälper läsarna att bedöma karaktären på planerna samt de ekonomiska effekterna av ändringar av dessa under perioden. Bolaget har i noter lämnat upplysningar avseende ersättningen, dock så har man ej till fullo upplyst i enlighet med IAS 19, punkt 120-125.

Bolaget har i sin finansiella rapportering avvikit från de bestämmelser som gäller för bolaget i avseende IAS 19 i enlighet med punkt 2 ovan. Bolaget har dock lämnat sådana upplysningar i årsredovisningen att en läsare troligen inte vilseleds utan kan göra en tillfredsställande bedömning av pensionslösningen. En strängare påföljd än skriftlig anmärkning bör därför inte påföras Bolaget.

Peter Billinger

Chef marknadsövervakning och börsadministration

Information

Även om NGM-börsen har ansvaret för övervakningen av utgivarnas finansiella information så har också Finansinspektionen enligt 25 kap 18-24 §§ lag om värdepappersmarknaden möjligheter att ingripa mot en utgivare som inspektionen anser ha brutit mot bestämmelserna om regelbunden finansiell information. Finansinspektionens möjligheter består i att förelägga utgivaren att göra rättelse, besluta om en särskild avgift, meddela en erinran eller besluta om en straffavgift.