

Stockholm den 14 november 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 årsredovisningen och kvartalsrapporten.

2. Iakttagelser

- a) Bolaget har under 2007 och första kvartalet 2008 avyttrat anläggningstillgångar vilket redovisats under övriga intäkter. Redovisning av anläggningstillgångar som innehas för försäljning regleras i IFRS 5. Bolagets finansiella rapporter saknar dock upplysningar om vilka redovisningsprinciper som tillämpas för anläggningstillgångar som avyttras eller innehas för säljning.
- b) Bolaget har under 2007 förvärvat XX AB. Av not i årsredovisningen framgår att bolaget i samband med förvärvet identifierat varumärket och övertaget kundregister. Bolaget har dock inte redovisat förvärvet och de immateriella tillgångarna i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv och IAS 38 Immateriella tillgångar.

- c) Bolaget har under första kvartalet 2008 förvärvat YY AB. Av delårsrapporten för kvartal 1 framgår att uppskjuten skatt och därtill hänförlig goodwill inte redovisats. Bolaget har inte redovisat förvärvet i enlighet med IFRS 3.

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 överträdelser i den regelbundna finansiella informationen. Åtgärderna ska vara effektiva, skyndsamma och stå i proportion till överträdelserna. Någon möjlighet att vid bagatellartade överträdelser 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.

Bolaget har under 2007 och första kvartalet 2008 avyttrat anläggningstillgångar. Resultatet från dessa avyttringar har redovisats som övriga intäkter. Bolagets finansiella rapporter saknar upplysningar om redovisningsprinciper för anläggningstillgångar som avyttras eller innehas för försäljning. Bolaget har till NGM-börsen anfört att inga anläggningstillgångar innehas för försäljning varför Bolaget inte redogjort för några redovisningsprinciper.

Då denna typ av transaktioner förekommit både under 2007 och första kvartalet 2008 förefaller det som om Bolaget säljer denna typ av anläggningstillgångar regelmässigt. Redovisningspraxis på området synes inte vara enhetlig. International Accounting Standards Board (IASB) har dock i sitt arbete med årliga uppdateringar (Annual improvements) klaggjort i IAS 16, Materiella anläggningstillgångar, att företag som regelmässigt avyttrar anläggningstillgångar som varit föremål för uthyrning ska redovisa erhållen försäljningslikvid som intäkt. NGM-börsen anser att, då denna typ av transaktion varit relativt regelmässig samt uppgått till relativt stora belopp, information om bolagets redovisningsprinciper är väsentlig information för läsaren och borde därför inkluderas i de finansiella rapporterna.

Bolaget har under 2007 förvärvat XX AB och i not framgår att Bolaget i samband med förvärvet identifierat varumärket samt övertaget kundregister. Dessa har dock inte redovisats som immateriella tillgångar då Bolaget gjort bedömningen att de inte uppfyller definitionen för en immateriell tillgång.

NGM-börsen anser att såväl varumärket som kundregistret uppfyller definitionen för en immateriell tillgång, och även om tillgångens värde är relativt lågt eller kanske t.o.m. noll är det viktigt att Bolaget i framtida finansiella rapporter på ett korrekt sätt beskriver förvärven och den redovisningsmässiga hanteringen så att det klart framgår att gällande regelverk efterlevs.

Bolaget har under första kvartalet 2008 förvärvat YY AB. Av delårsrapporten framgår att uppskjuten skatt och därtill hänförlig goodwill inte redovisats. Bolaget har till NGM-börsen anfört att det i delårsrapporten anges att förvärvsanalysen är preliminär och Bolaget kommer att i kommande delårsrapport redovisa en förvärvsanalys där reglerna kring uppskjuten skatt enligt IAS 12 redovisas. NGM-börsens uppfattning är att det inte är möjligt att avvika från gällande regelverk mot bakgrund av att förvärvsanalysen är preliminär. Av IFRS 3, punkt 62 framgår att de situationer som avses när en förvärvsanalys är att se som preliminär är när de verkliga värdena som ska tilldelas den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser eller anskaffningsvärde för rörelseförvärvet endast kan fastställas provisoriskt. Det har således inte förelegat grund för underlåtenhet att redovisa uppskjuten skatt och därtill hänförlig goodwill.

Bolaget har i sin finansiella rapportering avvikit från de bestämmelser som gäller för bolaget i enlighet med punkt 2 a-c ovan. Bolaget har dock lämnat sådana upplysningar i den finansiella rapporteringen att en investerare troligen inte vilseleds i sin bedömning av Bolagets resultat och ställning. En strängare påföljd än en 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.