

Stockholm den 21 november 2008

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (NGM-börsen) ålägger, 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 att göra en rättelse.

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 2007 och delårsrapporterna för första och andra kvartalet 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. Granskningen har syftat till att bedöma huruvida Bolagets finansiella rapporter i allt väsentlig uppfyller gällande regelverk. Granskningen av årsredovisningen har fokuserat framför allt på immateriella tillgångar samt Bolagets tillämpning av IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsningar. Därutöver har en översiktlig översyn skett av den allmänna kvaliteten på den finansiella rapporteringen.

Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera NGM-börsens iakttagelser avseende årsredovisningen och kvartalsrapporterna.

2. Iakttagelser

a) Rättelse av fel alternativt ändrad bedömning

Enligt upplysning i förvaltningsberättelsen och i noterna i årsredovisningen för 2007 har Bolaget bytt redovisningsprincip och redovisar numera omräkningsdifferenser hänförliga till interna mellanhavanden inom koncernen direkt mot eget kapital. Jämförelseåret 2006 har därmed justerats.

Av IAS 32 och 33 framgår att valutakursdifferenser hänförliga till monetära poster som utgör en del av ett rapporterade företags nettoinvestering i en utlandsverksamhet ska redovisas som en separat komponent i eget kapital i koncernen. Detta är inte att betrakta som en ny redovisningsprincip. Även

tidigare skulle omräkningsdifferenser hänförliga till utökade nettoinvesteringar redovisats mot eget kapital i koncernen. Bolaget har inte på ett korrekt sätt, utifrån IAS 8, beskrivit motivet för att justera resultatet 2006.

b) Upplysningsbrister

Granskningen av årsredovisningen och kvartalsrapporten kvartalsrapporterna 2008 har även identifierat ett antal upplysningsbrister som inte oväsentliga men inte heller av sådan vikt att de föranleder disciplinära åtgärder. Upplysningsbristerna har kommunicerats med Bolaget. Bolaget har i kommunikation med NGM-börsen angett att man har för avsikt att i relevanta delar beakta påpekandena i kommande finansiell rapportering.

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 överträdelsen. 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.

Ändring av redovisningsprinciper regleras i IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. Syftet med regleringen är att fastställa kriterier för bland annat val och byten av redovisningsprinciper. Regleringen avser att förbättra relevans och tillförlitlighet i ett företags finansiella rapporter, samt jämförbarhet mellan dessa finansiella rapporter över tiden och med andra företags finansiella rapporter.

I brev till NGM-börsen anger Bolaget att de gör bedömningen att de koncerninterna fordringarna är att se som en utökad nettoinvestering, vilket är en förutsättning för att få redovisa valutakursdifferenser över eget kapital. Denna bedömning var möjlig att göra även 2006. Därav anser NGM-börsen att det inte kan vara fråga om en ändrad redovisningsprincip. Förändringen torde således vara att betrakta som rättelse av fel eller ändrad bedömning. Det är korrekt, som Bolaget anger, att det inte blir någon skillnad i redovisningen om det rör sig om en rättelse av fel jämfört med om man byter redovisningsprincip. Däremot skulle en ändrad bedömning innebära att en justering av redovisningen

för 2006 inte skulle kunna ske. Då beloppet måste anses vara väsentligt (ursprunglig förlust 7,9 Mkr, nu redovisad 1,8 Mkr) ställs krav på att skälen till ändringen är korrekt formulerade.

Bolaget har brutit i sin finansiella rapportering i enlighet med punkt 2 a) ovan. NGM-börsen anser att motivet för att ändra resultatet 2006, med ett inte oväsentligt belopp, inte är rätt beskrivet. NGM-börsen ålägger Bolaget att, i kommande finansiell rapportering, på ett tydligt sätt beskriva de skäl som finns till att rätta jämförelseåret 2006 och i det fall det rör sig om en ändrad bedömning återlägga den justering som skett för räkenskapsåret 2006.

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.