

Stockholm den 9 maj 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 i 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 rapporter avseende kvartal två och tre 2007.

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 kvartal två.

### 2. Iakttagelser

- a) Enligt 9 kap 5 § årsredovisningslagen ska ett företag som redovisar enligt IFRS i halvårsrapporten lämna en beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför. Dessa uppgifter saknas i Bolagets rapport avseende kvartal två.
- b) En halvårsrapport för bolag upptagna till handel på reglerad marknad ska enligt 9 kap 3 och 5 § årsredovisningslagen innehålla information om moderbolaget. Informationen ska innehålla resultat- och balansräkning i sammandrag, noter innehållande upplysning om väsentliga beloppsförändringar under den aktuella delårsperioden och delårsinformation innehållande upplysningar som är av väsentlig betydelse för förståelse av företagets verksamhet och ställning. Denna information har inte lämnats i Bolagets halvårsrapport.
- c) Bolaget ska även, enligt IAS 34 "Delårsrapportering" punkterna 16 och 17, lämna väsentlig information samt upplysa om händelser och transaktioner som är av betydelse för förståelsen av utvecklingen under aktuella delårsperioden. Exempel på förhållanden som medför upplysningsplikt är transaktioner med närstående. Enligt uppgift från Bolaget finns det

konvertibla skuldebrev med huvudägaren. Det har även förekommit kortfristiga lån inom koncernen. Dessa uppgifter har redovisats i årsredovisning, prospekt och genom pressmeddelanden. Det saknas emellertid upplysningar i delårsrapporten för kvartal två.

- d) När ett företags delårsrapport har upprättats i överensstämmelse med IAS 34 "Delårsrapportering" ska, enligt punkten 19, upplysningar om detta lämnas. Det framgår inte av Bolagets delårsrapporter att de är upprättade enligt IAS 34.

### **3. NGM-börsens bedömning**

Bolaget har i rapporten avseende kvartal två i enlighet med vad som anförs under punkt 2 a) – d) och i rapporten avseende kvartal tre i enlighet med vad som anförs under punkt 2 d) ovan avvikit från de bestämmelser som gäller för Bolaget.

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. 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 sin finansiella rapportering inte lämnat upplysningar i enlighet med ovan nämnda reglering. Vid bedömningen av överträdelserna kan noteras att Bolaget i rapporten avseende kvartal tre har beaktat de synpunkter som framförts av NGM-börsen avseende kvartal två. När det gäller transaktioner med närstående är det viktigt att dessa redovisas på ett korrekt sätt för att säkerställa likabehandling av aktieägare. Uppgifter om närståendetransaktioner saknas i rapporten för andra kvartalet, men har offentliggjorts på annat sätt. De avvikelser som har konstaterats under granskningen bedöms inte haft väsentlig betydelse för investerarnas bedömning av Bolagets resultat och ställning. En stängare 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 särskild avgift, meddela en erinran eller besluta om straffavgift.