

Stockholm den 15 april 2009

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 tredje 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. Granskningen har syftat till att bedöma om Bolagets finansiella rapporter i allt väsentligt uppfyller gällande regelverk. Granskningen av rapporten har främst fokuserat på en övergripande granskning av bolagets efterlevnad av gällande regelverk enligt IFRS. För delårsrapporter innebär detta ett fokus på upplysningskrav enligt IAS 34 Delårsrapportering.

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

2. Iakttagelser

a) Bolaget redovisar i kvartalsrapporten en betydande ökning av finansnettot. Bolaget har inte på ett rättvisande sätt redogjort för exponering och resultatpåverkan från valutakursförändringar i enlighet med IAS 34 punkt 16C och punkt 23.

b) Rubriker och delsummeringar stämmer ej överens med uppställningen i senaste årsredovisningen i enlighet med IAS 34 punkt 10 samt 9 kap. 3 § Årsredovisningslagen.

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

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. 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.

a) Bolaget redovisar i kvartalsrapporten en betydande ökning av finansnettot. Enligt IAS 34 punkt 16C skall karaktär och storlek på poster som påverkar tillgångar, skulder, eget kapital, resultat, eller kassaflöden som på grund av karaktär, storlek eller frekvens är ovanliga anges. Bolaget har inte på rättvisande sätt redogjort för exponering och därmed resultatpåverkan från förändringar i valutakurser i enlighet med IAS 34 ovan. Då beloppet för kursförändringen är väsentligt skulle detta tydligare ha redogjorts för i rapporten eller i not enligt IAS 34 punkt 23. Överträdelsen påverkar förståelsen för Bolagets utveckling och resultat. Dock redogör Bolaget för att det är exponerat för valutarisker i årsredovisningen, vilket innebär att en investerare kan anses informerad om att risken existerar. NGM-börsen anser emellertid att det inte framgår hur stor exponeringen är och därmed går det ej att utläsa effekten på Bolagets resultat till följd av förändringar i respektive valuta. Bolaget har således inte på ett rättvisande sätt redogjort för exponering och resultatpåverkan från valutakursförändringar i enlighet med IAS 34 punkt 16C och punkt 23.

b) Av IAS 34 punkt 10 framgår att när företag publicerar finansiella rapporter i sammandrag i delårsrapporter skall dessa handlingar som minimum innehålla alla rubriker och delsummeringar som redovisades i företagets senaste årsredovisning. Vidare framgår det av 9 kap. 3 § årsredovisningslagen att rubriker och delsummeringar för moderbolaget ska stämma överens med uppställningen i senaste årsredovisningen.

Uppställningsformerna i tredje delårsrapporten för koncernen följer ej dispositionen enligt senaste årsredovisningen. Felen bedöms emellertid inte vara av väsentlig karaktär. Inte heller uppställningsformen i tredje kvartalsrapporten avseende moderbolaget följer dispositionen enligt senaste årsredovisningen. Avvikelse i rubricering och delsummeringar får emellertid i detta fall anses som stora och medför att det inte går att utläsa utvecklingen för respektive post eller delsummering. Bolaget har således inte redovisat i enlighet med IAS 34 punkt 10 och 9 kap. 3 § årsredovisningslagen.

Bristerna medför att underlaget för att bedöma Bolaget är svårtolkat med en låg jämförbarhet över tiden. Bristerna avser emellertid framförallt moderbolaget vars resultat har en liten betydelse jämfört koncerns resultat då Bolagets verksamhet i huvudsak bedrivs i dotterbolagen. Överträdelsen har således endast en begränsad betydelse för en investerares bedömning av Bolaget som helhet.

Bolaget har i sin finansiella rapportering avvikit från de bestämmelser som gäller för Bolaget i enlighet med punkt 2 ovan. Överträdelserna bedöms inte haft väsentlig betydelse för investerarnas bedömning av Bolagets resultat och ställning. En stängare påföljd än skriftlig anmärkning bör därför inte påföras Bolaget.

Bolag som får en skriftlig anmärkning förväntas att i framtida finansiell rapportering beakta NGM-börsens kritik och rätta sig efter densamma. NGM-börsen kan komma att följa upp att så sker och ta upp saken till ny bedömning om felen kvarstår.

Peter Billinger
Chef marknadsövervakningen

Information

Kopia av detta beslut tillställs Finansinspektionen för kännedom

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.