

Stockholm den 23 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 2008/2009.

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.

### 2. Iakttagelser

- a) Koncernens resultaträkning följer ej uppställningsformen enligt punkt 91, IAS 1 Utformning av finansiella rapporter.
- b) Bolaget har inte redovisat dotterbolags nedskrivning av varulager i enlighet med punkt 16, 17 och 23 IAS 34 Delårsrapportering.
- c) Bolaget har inte lämnat tilläggsupplysningar avseende väsentliga beloppsförändringar i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) 9 kap. 3 §.

### 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. 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) Koncernens resultaträkning följer ej uppställningsformen enligt IAS 1, bilaga IG. Vissa intäcks- och kostnadsposter följer beteckning och ordningsföljd enligt ÅRL, bilaga 2, dvs. moderbolagets uppställningsform, vilket för koncernen är felaktigt.

Enligt IAS 1 punkt 91 utgör följande exempel på resultaträkningens uppställning vid kostnadslagsindelning: *Intäkter, Övriga intäkter, Förändring av färdiga varor och produkter i arbete, Råvaror och förnödenheter, Kostnader för ersättningar till anställda, Avskrivningar, Övriga kostnader*. Ytterligare resultatposter, rubriker och delsummor skall, enligt IAS 1 punkt 83, redovisas i resultaträkningen när så krävs för förståelsen av företagets finansiella ställning. Vidare kan ordningsföljd och beteckningar ändras när så krävs för att förklara det ekonomiska resultatets beståndsdelar. De faktorer som skall beaktas, enligt IAS 1 punkt 84, innefattar intäcks- och kostnadskomponenters väsentlighet, karaktär och funktion.

Bolaget har i delårsrapporten angett att koncernredovisningen upprättats i enlighet med IFRS. Enligt IAS 1 punkt 14 ska finansiella rapporter inte beskrivas som att de följer IFRS såvida de inte följer samtliga krav enligt IFRS. Kostnadsposter i resultaträkningen har betäckning och ordningsföljd enligt ÅRL, bilaga 2, dvs. moderbolagets presentationsform, vilket för koncernen är felaktigt. Överträdelsen påverkar förståelsen för uppgifternas väsentlighet, karaktär och funktion i resultatet.

b) Dotterbolaget XX har genomfört en nedskrivning av *Varulager* om 1 336 tkr. I resultaträkningen framgår dock inte vilken post som belastas av nedskrivningens effekt, och ingen ytterligare information ges i not. Vidare lämnas inte heller upplysning om transaktionen under balansposten *Varulager*, eller i not hänförlig till denna.

Enligt IAS 34 p.23 skall företaget, för att avgöra vilka poster som skall tas med i resultat- och balansräkningen, samt deras värdering och klassificering, göra en bedömning av vad som är väsentligt i förhållande till de finansiella uppgifterna för den aktuella delårsperioden. Enligt IAS 34 p.16c ska förklaring i not ges till händelser och transaktioner som är viktiga för förståelsen av företagets utveckling under den aktuella delårsperioden avseende karaktär och storlek på poster som påverkar tillgångar som på grund av karaktär, storlek eller frekvens är ovanliga. Vidare anger IAS 34 p.17 som

exempel på förhållanden som medför upplysningsplikt enligt p.16 bland annat nedskrivning av varulager till nettoförsäljningsvärde.

Nedskrivningen av varulager är både till karaktär och belopp en väsentlig post och skall därför upplysas om i resultat- respektive balansräkningen enligt kravet i IAS 34 punkt 16,17 och 23. En förmildrande omständighet är att upplysning om transaktionens och postens art och storlek ges i löpande text.

c) Bolaget särredovisar nedskrivningen av innehavet av andelar i koncernföretag i moderbolagets resultaträkning under posten *Resultat från andelar i koncernföretag*. Detta är en väsentlig post, särskilt med beaktande av att moderbolaget lämnat ett koncernbidrag på 1000 tkr till dotterbolaget XX avseende förlusttäckning. Koncernbidraget har redovisats som ett aktieägartillskott och har därför höjt andelarna i koncernbolaget med 1000 tkr. Eftersom koncernbidraget avsåg förlusttäckning har detta följts av en nedskrivning av innehavet i dotterbolaget med samma belopp (1000 tkr).

Enligt ÅRL 2:3 skall balansräkning, resultaträkning och noter tillsammans ge en rättvisande bild av företagets ställning och resultat. Om det behövs skall även tilläggsupplysningar lämnas. Delårsrapporten skall, enligt ÅRL 9:3 st 2, följa samma principer som årsredovisningen. Vidare skall, enligt ÅRL 9:3 st 3, företag i not lämna upplysning om väsentliga beloppsförändringar som har inträffat under den aktuella perioden.

Nedskrivningen har särredovisats i moderbolagets resultaträkning under posten *Resultat från andelar i koncernföretag*. Dock lämnas ingen upplysning om transaktionen i not enligt kravet i ÅRL 9:3 st 3. För att uppfylla kravet på rättvisande bild krävs även, enligt ÅRL 2:3, att motsvarande balanspost särredovisas, alternativt hänvisas till i not. Bolaget har inte särredovisat posten *Andelar i koncernföretag* i balansräkningen eller i not intill posten *Finansiella anläggningstillgångar*. Upplysning om posten har emellertid lämnats i löpande text.

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.