

Stockholm den 29 maj 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), NN (Bolaget) beslut avseende granskningen av regelbunden finansiell information.

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 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 rapportering i allt väsentlig uppfyller gällande regelverk. Granskningen av årsredovisningen har fokuserat framför allt på upplysningar om intäkter, personal samt uppställningsformer för räkenskaptabeller.

Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera vissa av NGM-börsens iakttagelser.

2. Iakttagelser

a) Enligt 6 kap. 1a § Årsredovisningslagen (ÅRL) ska företag, vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad, i förvaltningsberättelsen ange de senaste förslagna riktlinjerna från styrelsen med giltighet fr.o.m. kommande årsstämma avseende ersättning till ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer saknas i Bolagets förvaltningsberättelse.

b) Enligt 3 kap. 3 § ÅRL skall balansräkningen upprättas enligt den uppställningsform som anges i ÅRL, bilaga 1. Bolagets uppställning och beteckningar överensstämmer inte med anført lagrum.

Övriga iakttagelser som NGM-börsen kommunicerat med Bolaget har Bolaget besvarat med fullgoda svar varför dessa ej kommenteras ytterligare i detta beslut.

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. Någon möjlighet att vid bagatellartade överträdelse 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 9 i listningsavtalet kan ett ärende som överlämnas till disciplinnämnden resultera i avnotering av ett bolags finansiella instrument, vite motsvarande högst en miljon (1 000 000) kronor eller, om åsidosättandet är ringa eller ursäktligt, varning.

a) Av 6 kap. 1 a § ÅRL framgår att i ett aktiebolag, vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, skall förvaltningsberättelsen innehålla de senast beslutade riktlinjerna av det slag som avses i 8 kap. 51 § aktiebolagslagen (ABL) (Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag) och styrelsens förslag till riktlinjer att gälla för tiden från nästa årsstämma.

Bolaget har i brev till NGM-börsen kommenterat ovanstående iakttagelse. Bolaget har rätt i det hänseendet att om riktlinjerna är oförändrade från föregående år kan Bolaget lämna enbart information i förvaltningsberättelsen. Då förslaget innehåller en bonusdel skall dock förslaget enligt 8 kap. 52 § ABL innehålla uppgift om ersättningens art samt under vilka förutsättningar den ska lämnas eller göras gällande. Vidare ska upplysning lämnas om vad Bolagets åtagande gentemot de personer som omfattas sammanlagt kan beräknas kosta Bolaget vid olika tänkbara utfall. Dessa uppgifter saknas i de riktlinjer som Bolaget i sitt svar hänvisar till.

Överträdelsen är av ringa karaktär och av ringa betydelse för en investerare.

b) Enligt 3 kap. 3 § ÅRL skall balansräkningen upprättas enligt den uppställningsform som anges i bilaga 1 till ÅRL. Bolagets uppställning samt beteckning i balansräkningen är felaktig. Bolaget har redovisat långfristiga skulder före rubriken "Skulder", samt kortfristiga skulder benämns långfristiga skulder.

Överträdelsen avseende disposition, dvs. att långfristiga skulder står före skulder, anses som ringa. Även rubriceringsfelet bedöms som ringa då felet torde vara ett slarvfel från Bolagets sida. Bolaget har i föregående årsredovisning redovisat korrekta benämningar. En investerare kan dock påverkas av att balansräkningen inte är korrekt och därmed inte ha möjlighet att bedöma Bolagets kortsiktiga åtaganden.

Bolaget upplyses även om att ett fel av formalia karaktär finns i resultaträkningen där felaktigt tecken används.

Bolaget har brutit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2 a)-b) ovan. Bristerna är inte av sådan art att de väsentligt kan antas ha försvårat investerarnas bedömning av Bolaget. Bolaget bedöms ha god kunskap om regelverket samt en tydlig ambition att följa detsamma. Bristerna är inte av den karaktären att NGM-börsen finner det befogat att meddela skriftlig anmärkning. NGM-börsen bedömer att de påpekanden som skett genom korrespondens i ärendet samt genom detta beslut är en åtgärd som står i proportion till bristerna.

Bolaget förväntas att i framtida finansiell rapportering beakta NGM-börsens kritik och rätta sig efter detsamma. NGM-börsen kan komma att följa upp att så sker och ta upp saken till ny bedömning om felen kvarstår.

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.