

Stockholm den 1 juni 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 finansiella instrument, intäkter, personal samt uppställningsformer för räkenskapstabellerna.

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

### **2. Iakttagelser**

a) Koncernens resultaträkning följer ej uppställningsformen enligt punkt 91, IAS 1 Utformning av finansiella rapporter.

b) Enligt 5 kap. 1 § Årsredovisningslagen (ÅRL) skall i vissa fall tilläggsupplysningar lämnas i noter. Av 5 kap. 14 § följer att vid aktiekapitalet skall antalet aktier anges. Moderbolagets tilläggsupplysningar följer ej 5 kap. 14 § ÅRL.

c) Bolaget har inte lämnat upplysningar avseende finansiella instrument i enlighet med IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar.

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) Koncernens resultaträkning följer ej uppställningsformen enligt IAS 1, bilaga IG. Kostnadsposter följer beteckningen och ordningsföljd enligt ÅRL, bilaga 2, dvs. moderbolagets uppställningsform vilket för koncernen är felaktigt.

Enligt IAS punkt 91 utgör följande exempel på resultaträkningens uppställning vid kostnadsslagsindelning: *Intäkter, Övriga intäkter, Förändring av lager 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 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 punkt 84, innefattar intäkt- och kostnadskomponenters väsentlighet, karaktär och funktion. ÅRL, bilaga 2, föreskriver kostnadsslagsindelad resultaträknings utformning för moderbolaget.

Bolaget har 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 beteckning och ordningsföljd enligt ÅRL, bilaga 2, dvs. moderbolagets presentationsform, vilket för koncernen är felaktigt. Överträdelsen är av ringa betydelse för förståelsen för uppgifternas väsentlighet, karaktär och funktion i resultatet.

b) Enligt 5 kap. 1 § ÅRL skall företag lämna tilläggsupplysningar i noter alternativt i balans- eller resultaträkningen avseende informationskrav som anges i 5 kap. 2 – 26 §§ ÅRL. Enligt 5 kap. 14 § skall vid aktiekapitalet antal aktier anges. Består aktiekapitalet av aktier av olika slag skall motsvarande uppgift lämnas för varje aktieslag. Bolaget har ej redovisat moderbolagets tilläggsupplysningar

avseende upplysning om antalet aktier som skall anges vid aktiekapitalet i enligt med ovan. Informationen återfinns emellertid på annan plats i årsredovisningen varför överträdelsens betydelse för investerarna bedöms som ringa.

c) Enligt punkt 6, IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar, skall företag klassificera sina finansiella instrument med hänsyn till instrumentets karaktär. Vidare skall företag enligt punkt 21, IFRS 7, lämna upplysningar om de värderingsgrunder som företaget tillämpat vid upprättandet av de finansiella rapporterna som är relevanta för förståelsen av de finansiella rapporterna. Av punkt 27, IFRS 7, följer att ett företag skall lämna upplysning om tillämpade metoder och, om en värderingsteknik används, antaganden för att bestämma det verkliga värdet för varje klass av finansiella tillgångar eller finansiella skulder.

Bolaget har i brev till NGM-börsen anfört att de på balansdagen inte innehade några finansiella tillgångar som kunde säljas. Bolaget har emellertid under räkenskapsåret ägt finansiella tillgångar som kan säljas, men för denna kategori inte upplyst om värderingsgrund samt tillämpade metoder och antaganden för att bestämma det verkliga värdet. Utdelning samt resultat från försäljning av sådana finansiella tillgångar påverkar bolagets resultat samt finansiella ställning.

Bolaget saknar således redovisnings- samt värderingsprinciper för finansiella instrument som har påverkat Bolagets resultat samt finansiella ställning under räkenskapsåret. Bristen bedöms ha en ringa påverkan på en investerares bedömning av Bolaget.

Bolaget har i den regelbundna finansiella informationen brustit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2 a) - c) ovan. Bristerna är inte av sådan art att de väsentligt kan antas ha försvårat investerarnas bedömning av Bolaget. Bolaget har i korrespondens uttryckt en tydlig ambition att följa regelverket. 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 densamma. NGM-börsen kan komma att följa upp att så sker och ta upp saken till ny bedömning om felen kvarstår.

Peter Billinger  
*Chef marknadsövervakning*

*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.