

Stockholm den 4 november 2009

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NN (Bolaget) årsredovisning 2008 enligt följande.

Beträffande punkt 2 a): Börsen gör ett skriftligt påpekande.

Beträffande övriga punkter: Börsen vidtar inte någon ytterligare åtgärd.

1. Bakgrund

Börsen har genom 16 kap 13 § (2007:528) om värdepappersmarknaden ålagts att övervaka innehållet i utgivares regelbundna finansiella information, dvs. kvartalsrapporter och årsredovisningar. Börsen har med anledning härav granskat Bolagets årsredovisning för år 2008.

Granskningen sker utifrån väsentlighet och risk och innebär inte att det inte kan finnas fel eller oklarheter i rapporterna som inte berörs i 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 Börsens iakttagelser.

2. Iakttagelser

- a) *Avsaknad av upplysningar om intäkters/nettoomsättnings fördelning på respektive intäktsslag i not.*

Information om de olika intäktsslagen ges i redogörelsen för redovisningsprinciperna, men upplysning om beloppen saknas i not, i enlighet med kraven i IAS 18 p.35 b.

- b) *Uppställningsformen för koncernens resultaträkning följer ej IAS 1 bilaga IG.*

Den följer istället moderbolagets uppställningsform enligt ÅRL.

- c) *Uppställningsformen för koncernens balansräkning följer ej IAS 1 bilaga IG.*

Den följer istället moderbolagets uppställningsform enligt ÅRL.

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

3. Börsens bedömning

Börsen ska enligt 5 kap 17 § i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser vidta åtgärder när den upptäcker överträdelser i den regelbundna finansiella informationen från en utgivare. Åtgärderna ska vara effektiva, skyndsamma och stå i proportion till överträdelsen. Vid en överträdelse använder sig Börsen bland annat av påföljderna skriftligt påpekande, skriftlig anmärkning 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 kronor eller, om åsidosättandet är ringa eller ursäktligt, varning.

När det gäller de enskilda iakttagelserna gör Börsen följande överväganden.

- a) *Avsaknad av upplysningar om intäkters/nettoomsättnings fördelning på respektive intäktslag i not.*

Information om de olika intäktslagen ges i redovisningsprinciperna, men upplysning om belopp avseende dessa saknas i not, i enlighet med kraven i IAS 18 p.35 b.

Enligt IAS 18 p.35 b ska bolaget lämna upplysningar om belopp för varje väsentligt intäktslag som redovisats under perioden, inklusive intäkter som uppkommit från:

- Försäljning av varor
- Utförande av tjänsteuppdrag
- Ränta
- Royalty
- Utdelning

Bolagets svar rörande iakttagelsen är sammanfattningsvis att informationen återfinns på annan plats i rapporten. Bolaget kommer dock att tydliggöra upplysningar om intäktslag i kommande årsredovisningars noter.

Bedömning

En regelöverträdelse har skett eftersom upplysning om intäkternas fördelning saknas i not i enlighet med IAS 18 p.35b. Noterna skall enligt IAS 1p.103 b) innehålla den information som krävs enligt IFRS och som inte lämnas på annan plats i de finansiella rapporterna. Fullständiga finansiella rapporter utgörs enligt IAS 1p.8 av: en balansräkning, en resultaträkning, en redogörelse för förändringar i eget kapital, en kassaflödesanalys, noter som består av en sammanfattning av betydande redovisningsprinciper samt andra förklarande noter. Överträdelsens betydelse för en investerares bedömning av Bolaget kan dock bedömas som ringa eftersom motsvarande information, dock ej fullständig, ges i årsredovisningens förvaltningsberättelse.

b) *Uppställningsformen för koncernens resultaträkning följer ej IAS 1 bilaga IG.*

Den följer istället moderbolagets uppställningsform enligt ÅRL.

Koncernens resultaträkning är upprättad enligt uppställningsformen i ÅRL med tillhörande benämningar. Detta innebär att man inte har följt de riktlinjer som ges i IAS 1 bilaga IG. Exempelvis redovisas *avskrivningar* och *övriga kostnader* för koncernen på ett sätt som skiljer sig från exemplet i bilaga IG.

Bolagets svar beträffande iakttagelsen är sammanfattningsvis att man inte uppfattat uppställningsformen enligt IAS 1 IG som tvingade. Bolaget kommer framöver att tillämpa uppställningsform och benämningar i enlighet med IAS 1 bilaga IG.

Bedömning

Bolagets uppställningsform och benämningar följer ÅRL och är inte gjord på det sätt som anges i IAS 1, bilaga IG. Bolaget svar - att uppställningsformen inte är ett krav enligt regelverket - är korrekt. Dock var ett viktigt skäl till att enhetliga redovisningsstandarder infördes i Europa att man önskade underlätta jämförbarheten mellan de noterade europeiska företagen. Exemplet i bilaga IG togs fram för att underlätta denna harmonisering och Börsen ser positivt på att Bolaget avser att framöver anpassa sin uppställningsform till den som IASB tagit fram som vägledning för bolag som tillämpar IAS/IFRS.

c) *Uppställningsformen för koncernens balansräkning följer ej IAS 1 bilaga IG.*

Den följer istället moderbolagets uppställningsform enligt ÅRL.

Koncernens balansräkning är upprättad enligt uppställningsformen i ÅRL med tillhörande benämningar. Detta innebär att man inte följt de riktlinjer som ges i IAS 1 bilaga IG.

Bolagets svar beträffande iakttagelsen är sammanfattningsvis även i detta sammanhang att man inte uppfattat uppställningsformen enligt IAS 1 bilaga IG som tvingade. Bolaget kommer framöver att tillämpa uppställningsform samt benämningar i enlighet med IAS 1 bilaga IG.

Bedömning

Bolagets uppställningsform och benämningar redovisas enligt ÅRL och inte på det sätt som anges i IAS 1, bilaga IG. Bolaget svar - att uppställningsformen inte är ett bindande krav enligt regelverket - är korrekt. Vad som sagts ovan beträffande enhetliga redovisningsstandarder gäller även i detta hänseende.

4. Sammanfattning

Bolaget har i den regelbundna finansiella informationen brutit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2 a). Bristerna är inte av sådan art att de väsentligt kan antas ha försvårat investerarnas bedömning av Bolaget. Bolaget har också i korrespondens med Börsen uttryckt en tydlig ambition att följa regelverket. Mot denna bakgrund finner Börsen att ärendet kan avslutas med de påpekanden som skett genom korrespondensen i ärendet samt genom detta beslut.

Bolaget förväntas att i sin framtida finansiella rapportering beakta det Börsen har framfört i ärendet. Börsen kan komma att följa upp att så sker och vid behov ta upp saken till ny bedömning.

Anders Acebo
Tf Chef marknadsövervakning

Erik Svegrell
Senior Analyst Market Surveillance

Information

Kopia av detta beslut tillställs Finansinspektionen för kännedom.

Även om Börsen har ansvaret för övervakningen av utgivarnas finansiella information så har också Finansinspektionen enligt 25 kap 18-24 §§ lagen om värdepappersmarknaden möjligheter att ingripa mot en utgivare som inspektionen anser ha brutit mot bestämmelserna om regelbunden finansiell information.