

Stockholm den 2 december 2009

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NN (Bolaget) kvartalsrapport för första kvartalet 2009 genom att rikta en skriftlig anmärkning mot Bolaget.

1. Bakgrund

Börsen har genom 16 kap 13 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ålagts att övervaka innehållet i utgivares regelbundna finansiella information, dvs. kvartalsrapporter och årsredovisningar. Börsen har med anledning härav granskat Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2009.

Granskningen sker utifrån väsentlighet och risk och innebär att det 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) *Avsaknad av särredovisning av emissionskostnader hänförliga till nyemissionen under posten finansieringsverksamheten i koncernens kassaflödesanalys.*

Endast erhållen/inbetald likvid för nyemissionen redovisas i kassaflödesanalysen men ej de associerade emissionskostnaderna.

- b) *I redovisningsprinciperna på s. 14 hänvisas till felaktigt regelverk, RR 31, vilket upphörde att gälla i januari 2008.*
- c) *Uppställningsformen för resultat- och balansräkning i koncernen följer ej fullständigt IAS 1 bilaga IG.*

3. NGM-börsens bedömning

Börsen ska enligt 5 kap 17 § 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 överträdelserna. 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 särredovisning av emissionskostnader hänförliga till nyemissionen under finansieringsverksamheten i koncernens kassaflödesanalys.*

Endast erhållen/inbetald likvid för nyemissionen redovisas i kassaflödesanalysen men ej de associerade emissionskostnaderna.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att Koncernens rapport över kassaflöden redovisas i sammandragen form i enlighet med ÅRL, innebärande att inbetalt kapital och betalda emissionskostnader redovisas under posten Kassaflöde från finansieringsverksamheten. Redovisningen av totalt emissionsutfall per den 31 mars specificeras i tabellen Koncernens förändringar i eget kapital.

Bedömning

Enligt IAS 7 p.21 ska de viktigaste typerna av in- och utbetalningar hänförliga till finansieringsverksamheten redovisas separat i kassaflödesanalysen, och beloppen ska anges brutto.

En regelöverträdelse har skett. IAS 7 ska användas vid upprättande av koncernens rapport över kassaflöden, och inte ÅRL som bolaget anger. Beloppet som redovisas under posten Kassaflöde från finansieringsverksamheten innefattar inte emissionskostnader, utan endast inbetalt kapital, i motsats till vad bolaget anger i sitt svar. Eftersom emissionskostnaderna är av väsentlig karaktär skall de beloppen anges brutto under posten Kassaflöde från finansieringsverksamheten enligt IAS 7 p.21.

Överträdelsen måste anses vara av väsentlig karaktär eftersom bolaget i nettoredovisningen av posten Kassaflyde från finansieringsverksamheten inte gjort avdrag för emissionskostnader. Detta försvårar bedömningen av bolagets finansiella ställning.

- b) *I redovisningsprinciperna på s. 14 hänvisas till felaktigt regelverk, RR 31, vilken upphörde att gälla i januari 2008.*

Bolaget anger som svar till iakttagelsen att skrivningen har följt med av misstag från tidigare beskrivningar av redovisningsprinciper.

Bedömning

I Rådet för finansiell rapporterings nyhetsbrev för januari 2008 meddelades att RR 31 Delårsrapportering för koncerner drogs tillbaka med omedelbar verkan. Detta berodde på att årsredovisningslagen efter öppenhetsdirektivets införande i svensk rätt den 1 juli 2007 innehåller bestämmelser om att IFRS ska tillämpas av noterade företag, samt regler om vilka ytterligare bestämmelser som ska gälla (se ÅRL 9:5). Avvikelsen är av formaliakaraktär och bedöms vara ringa.

- c) *Uppställningsform för resultat- och balansräkning i koncernen följer ej fullständigt IAS 1 bilaga IG.*

Istället följs delvis beteckning och ordningsföljd för moderbolaget enligt ÅRL.

Koncernens resultat- och balansräkning är delvis 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 *övriga externa kostnader* och *resultat efter finansiella poster* i resultaträkningen samt *ansvarsförbindelser* i balansräkningen på ett sätt som skiljer sig från exemplet i bilaga IG.

Bolaget anger som svar på iakttagelsen att man uppfattat IAS 1 bilaga IG som en vägledning och inte en del av standarden.

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 vill att bolaget i fortsättningen överväger att anpassa sin uppställningsform till den som tagits fram för de bolag som tillämpar IFRS.

4. Sammanfattning

Bolaget har i den regelbundna finansiella informationen brutit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2 a-b). Avseende punkt 2 a är överträdelsen av väsentlig karaktär eftersom bolaget i nettoredovisningen av kassaflöde från finansieringsverksamheten inte gjort avdrag för emissionskostnader, vilket försvårar bedömningen av bolagets finansiella ställning. Denna överträdelse ger Börsen anledning att rikta en anmärkning mot bolaget.

Sammanfattningsvis finner Börsen att ärendet kan avslutas med de påpekanden som skett genom korrespondensen i ärendet samt genom vad som förekommit i 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 marknadsövervakningen

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 §§ lag om värdepappersmarknaden möjligheter att ingripa mot en utgivare som inspektionen anser ha brutit mot bestämmelserna om regelbunden finansiell information.