

Stockholm den 21 december 2009

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NN ABs (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 upplysning om intäkter men även 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 jämförelseperiod för motsvarande kvartal föregående år i rapporten över finansiell ställning.*
- b) *Avsaknad av rubriker och delsummeringar i koncernens kassaflödesanalys, jämfört med senaste årsredovisningen.*
- c) *Felaktig placering av information om resultat per aktie samt avsaknad av redovisning av resultat per aktie före och efter utspädning.*
- d) *Det framgår inte om rapporten är granskad av revisor.*

3. 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 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 jämförelseperiod för motsvarande kvartal föregående år i rapporten över finansiell ställning*

Enligt IAS 34 p.20 skall en delårsrapport innehålla en rapport över finansiell ställning per den aktuella delårsperiodens slut och jämförande information för närmast föregående räkenskapsår. Bolaget har som svar angett att man noterat iakttagelsen och åtgärdat detta i kvartalsrapporten för januari-juni 2009.

Bedömning

En regelavvikelse har skett eftersom jämförande information från samma period närmast föregående räkenskapsår inte har lämnats enligt IAS 34 p.20.

Avvikelsen påverkar till viss del en investerares förmåga att bedöma Bolagets utveckling eftersom jämförande information inte lämnas för motsvarande period föregående räkenskapsår.

- b) *Avsaknad av rubriker och delsummeringar i koncernens kassaflödesanalys, jämfört med senaste årsredovisningen.*

Enligt IAS 34 p.10 skall finansiella rapporter i sammandrag innehålla, som minimum, alla rubriker och delsummeringar som redovisades i företagets senaste årsredovisning. Bolaget har som svar angett att man noterat iakttagelsen och åtgärdat detta i kvartalsrapporten för januari-juni 2009.

Bedömning

En regelavvikelse har skett eftersom finansiella rapporter i sammandrag som minimum skall innehålla alla rubriker och delsummeringar som redovisades i företags senaste årsredovisning. Regelavvikelsen har ringa betydelse för en investerares bedömning eftersom det inte förekommer några belopp med avseende på investeringsverksamheten eller finansieringsverksamheten under kvartalet. Detta innebär i praktiken att en bedömning av Bolagets kassaflöde inte försvåras.

- c) *Felaktig placering av information om resultat per aktie samt avsaknad av redovisning av resultat per aktie före och efter utspädning.*

Enligt IAS 34 p.11 skall företag i rapporter om resultatet för en del av året redovisa resultat per aktie före och efter utspädning för samma period. Bolaget anger som svar på iakttagelsen att resultat per aktie redovisades felaktigt under kassaflödesanalysen istället för tillsammans med totalresultatet.

Bedömning

En regelavvikelse har skett eftersom resultat per aktie före och efter utspädning inte redovisats i rapporten om resultatet enligt IAS 34 p.11. Regelavvikelsen har ringa betydelse för en investerare på grund av dels att upplysning lämnas på annat ställe i rapporten, bland annat i rapportens inledande punktvisa sammanställning och dels att någon utspädning inte förekommit.

- d) *Det framgår inte om rapporten är granskad av revisor.*

Enligt ÅRL 9:6 skall det framgå i rapporten om den är granskad av revisorn eller inte. Bolaget anger som svar på iakttagelsen att i Bolagets senast avlämnade bokslutskommuniké framgår samtliga rapporttillfällen och att delårsrapport två är den rapport som kommer att revisorsgranskas. Ytterligare upplysningar har ej lämnats.

Bedömning

En regelavvikelse har skett eftersom det enligt ÅRL 9:6 skall framgå av rapporten om den är granskad av revisor eller inte. Avvikelsens betydelse för en investerares bedömning av Bolaget kan dock bedömas som ringa.

4. Sammanfattning

Bolaget har i den regelbundna finansiella informationen brutit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2 a-d).

Börsen finner att dessa regelavvikelser sammantaget innebär att en skriftlig anmärkning skall riktas mot Bolaget.

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 Ackebo
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.