

Stockholm den 14 januari 2010

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NN ABs (Bolaget) kvartalsrapport för andra 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 andra kvartalet 2009.

Granskningen sker utifrån väsentlighet och risk och innebär att det kan finnas fel eller oklarheter i rapporten 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 kommentarer angående bolagets säsongsvariationer.*
- b) *Avsaknad av upplysningar om transaktioner med närstående.*
- c) *Avsaknad av upplysningar kring moderbolaget.*
- d) *Uppställningsformen för koncernens resultaträkning följer ej IAS 1 bilaga IG.*

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

överträdelser. 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 kommentarer angående bolagets säsongsvariationer.*

Enligt IAS 34 p.16 b skall bolaget lämna kommentarer som förklarar säsongsvariationer eller cykliska effekter som påverkat verksamheten under delårsperioden. Bolaget anger som svar till iakttagelsen att säsongsvariationer förekommit men att dessa inte har följt föregående års mönster. Normalt är andra och fjärde kvartalet starkast, men så har inte varit fallet denna gång. Detta kommer att kommenteras i kommande delårsrapporter.

Bedömning

En regelöverträdelse har skett eftersom information om säsongsvariationer som påverkat verksamheten inte lämnats i rapporten. Regelöverträdelserna påverkar möjligheten för en investerare att skaffa sig en bild av bolagets utveckling och orsakerna därtill.

b) *Avsaknad av upplysningar om transaktioner med närstående.*

Enligt ÅRL 9:3 samt IAS 34 p.17j skall upplysningar om transaktioner med närstående lämnas om några sådan ägt rum under delårsperioden. Bolaget anger som svar till iakttagelsen att transaktioner förekommit i form av lån från den störste delägaren och att information om detta lämnats i rapporten under rubriken Finansiell ställning.

Bedömning

En regelavvikelse har skett eftersom ett företag i noterna till delårsrapporten ska lämna information om transaktioner med närstående. Att information återfinns i den löpande texten är i detta sammanhang

inte tillräckligt. Regelavvikelsen har dock ringa betydelse för en investerare eftersom motsvarande upplysning lämnas på annat ställe i rapporten.

c) Avsaknad av upplysningar kring moderbolaget.

Enligt Årsredovisningslagen 9:3 skall delårsrapporten innehålla information om händelser som är av väsentlig betydelse för att förstå utvecklingen av moderbolagets ställning och resultat. Bolaget anger som svar på iakttagelsen att man anser att inga händelser finns att rapportera denna gång men att Bolaget kommer att ha med en egen rubrik om detta i kommande delårsrapporter.

Bedömning

En regelavvikelse har skett eftersom information inte lämnats om händelser som är av väsentlig betydelse för att förstå utvecklingen av moderbolagets ställning och resultat. Flertalet poster i balans- och resultaträkningarna för moderbolaget skiljer sig väsentligt från jämförbara perioder och därför skall bolaget lämna kommentarer kring detta enligt ÅRL 9:3. I detta fall har dock information lämnats i rapporten beträffande koncernen i dess helhet. Eftersom huvuddelen av verksamheten inom koncernen bedrivs i moderbolaget är den aktuella avvikelsen inte att bedöma som väsentlig när det gäller en investerares möjlighet att skaffa sig en bild av bolagets utveckling och orsakerna därtill.

d) 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 *övriga kostnader* för koncernen på ett sätt som skiljer sig från exemplet i bilaga IG.

Bolagets svar till iakttagelsen är sammanfattningsvis att man inte uppfattat uppställningsformen enligt IAS 1 IG som tvingade samt att bolagets uppfattning är att de uppställningsformer som bolaget använt inte har vilselett en läsare av delårsrapporten. 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. Bolagets 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.

4. Sammanfattning

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

Börsen finner att dessa brister 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.