

Stockholm den 14 januari 2011

## Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NNs (Bolaget) årsredovisning 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 årsredovisning för år 2009.

Granskningen sker utifrån väsentlighet och risk och innebär därför att det kan finnas fel eller oklarheter i rapporten som inte berörs i detta beslut. Granskningen har syftat till att bedöma huruvida Bolagets finansiella rapportering i allt väsentligt uppfyller gällande regelverk. Granskningen av rapporten har fokuserat framför allt på IFRS 8, IAS 36, IAS 38, IAS 24, IAS 1 samt ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare enligt ABL.

Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera Börsens iakttagelser.

### 2. Iakttagelser

- a) *Ersättningsriktlinjer till ledande befattningshavare*
- b) *Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen*
- c) *Information om emissioner i förvaltningsberättelsen*
- d) *Avsaknad av upplysningar kring avsättningar*

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

### 3. Börsens bedömning

Börsen ska enligt 5 kap 17 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser vidta åtgärder när den upptäcker överträdelse 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 avsnitt 5 i börsens regler för bolag vars aktier är upptagna till handel på NGM Equity kan ett ärende som överlämnas till disciplinnämnden resultera i avnotering av ett bolags finansiella instrument, vite motsvarande högst två miljoner kronor eller, om åsidosättandet är ringa eller ursäktligt, varning.

När det gäller de enskilda iakttagelserna gör Börsen följande överväganden.

*a) Ersättningsriktlinjer till ledande befattningshavare*

Enligt ÅRL 6:1a ska förvaltningsberättelsen innehålla:

- 1) De senast beslutade riktlinjerna av det slag som avses i 8 kap. 51 i aktiebolagslagen, och
- 2) Styrelsens förslag till riktlinjer att gälla för tiden från nästa årsstämma.

Information enligt första stycket 1 får lämnas i anslutning till uppgifter som lämnas enligt 5:20 eller 5:22. I sådant fall skall förvaltningsberättelsen innehålla en hänvisning till den plats där informationen har lämnats.

Bolaget har i sitt svar hänvisat till Bolagsstyrningsrapporten, men kommer framöver att inkludera denna fullt ut i förvaltningsberättelsen samt hänvisa till noten om Personal där informationen framgår.

#### Bedömning

En avvikelser har skett eftersom bolaget inte lämnat hänvisning i förvaltningsberättelsen till de senast beslutade riktlinjerna som lämnas i not samt att förvaltningsberättelsen inte innehåller styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt ÅRL 6:1a 2).

Betydelsen för investerarens bedömning av Bolaget är att anse som ringa.

*b) Risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen.*

Enligt ÅRL 6:1, 3) skall i förvaltningsberättelsen upplysning lämnas om företagets förväntade framtida utveckling inklusive en beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Bolagets svar på iakttagelsen är att man beklagar att hänvisning inte gjorts till avsnittet om risker och osäkerhetsfaktorer som behandlas under not och kommer framöver att inkludera hänvisning i förvaltningsberättelsen.

Bedömning

Avvikelse har skett eftersom hänvisning ej gjorts. Avvikelsen är dock ringa eftersom bolaget lämnat en beskrivning av riskerna på annat ställe i de formella delarna av årsredovisningen.

*c) Information om emissioner i förvaltningsberättelsen.*

Enligt ABL 16:10 ska ett aktiebolag som genomfört en emission som avses i 2§, i förvaltningsberättelsen lämna uppgift om emissionsbeslutets innehåll och om den tilldelning av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler som skett på grundval av beslutet.

Bolagets svar på iakttagelsen är att man beklagar att hänvisning inte gjorts till avsnittet om eget kapital som behandlas under not 15 och kommer framöver att inkludera hänvisning i förvaltningsberättelsen.

Bedömning

Avvikelse har skett eftersom informationen eller hänvisning ej lämnats i förvaltningsberättelsen. Avvikelsen är dock av ringa karaktär eftersom informationen lämnas på annan plats.

*d) Avsaknad av upplysningar kring avsättningar*

Enligt IAS 37 p.84-85 ska bolaget för varje avsättningsslag lämna upplysningar om bland annat redovisat värde vid periodens början och slut, eventuella förändringar och återförda belopp. I upplysningarna ska en kortfattad beskrivning av bland annat förpliktelseernas karaktär och förväntad tidpunkt för varje utflöde av resurser som förpliktelsen leder till lämnas.

Bolaget har i juli 2010 nått en förlikning gällande två tidigare pågående tvister, vilket har gett en positiv resultateffekt vid upplösning av tidigare bokförd avsättning. Upplysningar kring den tvist där avsättning

gjorts har inte lämnats i årsredovisningen för räkenskapsåret 2009.

Bolaget har som svar till iakttagelsen lämnat vissa förklaringar kring hur tvisten som avsättningen rör har uppstått och redovisats. Enligt bolaget fanns det tidigare meningsskiljaktigheter som gjorde att bolaget i årsbokslutet 2009 bokförde en avsättning grundad på förväntat utflöde från bolaget vid förlikning. Avsättningen bedömdes ej som tvistig av bolaget utan som en operativ skuld gentemot motparten. Upplysning lämnades därför inte i årsredovisningen. Till följd av den senare förlikningen löstes den överskjutande delen av avsättningen upp, vilket bidrog till en positiv resultat effekt. Denna upplösning kommunicerade bolaget ut via ett pressmeddelande i juli 2010.

#### Bedömning

En överträdelse har skett eftersom upplysningar ej lämnats avseende avsättningarna i enlighet med IAS 37 p.84-85. Bolaget har inte lämnat information om redovisat värde, beskrivning om karaktären av förpliktelse eller bedömning av eventuellt utflöde av resurser som förpliktelserna kan ge upphov till. En överträdelse har skett eftersom beloppet är av väsentlig storlek och kan påverka en investerares bedömning av Bolaget.

#### **4. Sammanfattning**

Bolaget har i den regelbundna finansiella informationen brutit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2a-d) ovan. De avvikelser som förekommit i punkt 2a-c är inte av sådan art att de väsentligt kan antas ha försvårat en investerares bedömning av Bolaget. Däremot anses överträdelsen i punkt 2d vara av mer väsentlig karaktär och vid en samlad bedömning finner Börsen anledning att rikta en skriftlig anmärkning mot bolaget.

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

Markus Ramström  
*Head of Market Surveillance*

Erik Svegrell  
*Senior Analyst Market Surveillance*

#### *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.