

Stockholm den 23 juni 2011

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NN ABs (Bolaget) delårsrapport för första kvartalet 2011 genom 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. delårsrapporter och årsredovisningar. Börsen har med anledning härav granskat Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2011.

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. För delårsrapporter innebär detta ett fokus på upplysningskrav enligt IAS 34 Delårsrapportering.

Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera Börsens iakttagelser.

2. Iakttagelser

- a) *Särredovisning av poster i balansräkning*
- b) *Felaktig redovisning av likvida medel i kassaflödesanalysen*
- c) *Avsaknad av fullständiga upplysningar kring transaktioner med närstående*

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 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 kapitel 5 i Börsregler 2010 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 övervägande.

a) Särredovisning av poster i balansräkning

När företaget publicerar finansiella rapporter i sammandrag i delårsrapporten ska dessa handlingar som minimum innehålla alla rubriker och delsummeringar som redovisades i företagets senaste årsredovisning samt vissa upplysningar i noter i enlighet med vad som krävs i denna standard. Ytterligare information ska inbegripas om utelämnandet av sådan information skulle göra delårsrapporten missvisande, enligt IAS 34 p.10.

Bolaget har i delårsrapporten för första kvartalet 2011 redovisat omsättningstillgångar som en enskild post och inte i dess beståndsdelar. Årsredovisningen 2010 visar att omsättningstillgångar innehåller exempelvis varulager och likvida medel. Under kvartalet har omsättningstillgångarna ökat kraftigt.

Bolaget har som svar till iakttagelsen lämnat en redogörelse för postens beståndsdelar. Vidare anger Bolagets att dess rapporter hädanefter kommer innehålla alla rubriker och delsummeringar enligt bolagets senaste årsredovisning samt vissa upplysningar i noter.

Bedömning

En överträdelse har skett eftersom Bolaget inte redovisat balansräkningen enligt principen i IAS 34 p.10. Den utelämnade informationen kan påverka investerarens bedömning av bolagets riskbild och därmed bolagets värde eftersom den aktuella posten har förändrats väsentligt under perioden.

b) Felaktig redovisning av likvida medel i kassaflödesanalysen.

Enligt ÅRL 2 kap. 4§ p.7 ska den ingående balansen för ett räkenskapsår stämma överens med den utgående balansen för det närmast föregående räkenskapsåret. Ingående balans i kassaflödesanalysen i delårsrapporten för första kvartalet 2011 överensstämmer inte med utgående balans i bolagets årsredovisning för 2010.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angivit att av misstag kom nyttjad checkräkningskredit i kassaflödesanalysen per 2011-03-31 att reducera summa likvida medel. Korrekt ingående likvida medel den 1 januari 2011 är 1 574 tkr såsom angivits i årsredovisningen.

Bedömning

En avvikelse har skett eftersom utgående och ingående likvida medel ej stämmer överens i enlighet med ÅRL 2 kap. 4§ p.7. Betydelsen av avvikelsen bedöms dock vara ringa.

c) Avsaknad av fullständiga upplysningar kring transaktioner med närstående

Enligt IAS 34 p.15B j) skall företaget lämna upplysningar om transaktioner med närstående. Enligt IAS 34 p.15C ger enstaka IFRS vägledning om vilka upplysningar som skall lämnas för poster i IAS 34 p.15B. Enligt IAS 24 skall upplysningarna minst innehålla uppgift om:

- a) transaktionsbeloppen,
- b) de utestående mellanhavandenas storlek och
 - i. dessas villkor, inklusive information om eventuella säkerheter, samt karaktären på den ersättning som ska lämnas, och
 - ii. uppgifter om eventuella lämnade eller mottagna garantier
- c) avsättningar för osäkra fordringar hänförliga till de utestående fordringarnas storlek, och
- d) periodens redovisade kostnader avseende osäkra fordringar på närstående.

Det konsultavtal som tecknades den 1 februari 2011 med närstående person X uppgavs i Årsredovisningen uppgå till 104 tkr per månad. I delårsrapporten för första kvartalet framgår en genomsnittlig kostnad på 154 tkr per månad.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angivit att i det konsultavtal som tecknades per 1 februari 2011 med YY AB avseende konsultverksamhet utförd av närstående person X, skall den avtalade ersättningen uppgå till minst 104 tkr / månad. Under första kvartalet översteg antalet beställda konsulttimmar det avtalade minimumantalet, vilket renderade en ökad kostnadsbild per månad. Nämnade avtal har ej förändrats.

Bedömning

Avvikelse har skett. I årsredovisningen uppger bolaget att konsultavtalet uppgår till 104 tkr per månad. Av Bolagets svar ovan framgår att 104 tkr är lägsta kostnaden enligt ett avtalat minimumantal

konsulttimmar. Detta är ett villkor som Bolaget borde ha redovisat enligt IAS 24 p.18 b). Betydelsen av avvikelserna bedöms dock vara ringa.

4. Sammanfattning

Bolaget har i den regelbundna finansiella informationen brutit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2a-c) ovan. De avvikelser som förekommit i punkt 2 b och c är inte av sådan art att de väsentligen kan antas ha försvårat en investerares bedömning av Bolaget. Däremot anses överträdelsen i punkt 2 a 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.