

Stockholm den 13 juli 2011

## Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NN ABs (Bolagets) årsredovisning 2010 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. delårsrapporter och årsredovisningar. Börsen har med anledning härav granskat Bolagets årsredovisning för år 2010.

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 24, IAS 1 samt ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare enligt ABL.

Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera Börsens iakttagelser.

### 2. Iakttagelser

- a) *Upplysning om större kunder*
- b) *Klassificering av likvida medel*
- c) *Ersättning till bolagets revisorer*
- d) *Villkor för 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 överträdelse 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 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 överväganden.

*a) Upplysning om större kunder*

Enligt IFRS 8 p.34 ska ett företag lämna information om i vilken mån det har större kunder. Om intäkterna från transaktionerna med en kund utgör 10 % eller mer av företagets intäkter ska företaget upplysa om detta och även upplysa om de sammanlagda intäkterna från varje sådan kund och om vilket eller vilka segment som redovisar dessa intäkter.

Bolaget har i årsredovisningen inte lämnat kvantifierad information om större kunder i enlighet med regeln ovan.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att man under 2010 haft en kund med mer än 10 % av omsättningen, till följd av att man agerar mellanpart och står för vidarefakturering till slutkund.

#### Bedömning

En avvikelse har skett eftersom Bolaget inte redovisat de större kunder bolaget haft under 2010 i enlighet med IFRS 8 p.34. Avvikelsen anses dock i detta fall vara av ringa karaktär.

*b) Klassificering av likvida medel*

Enligt IAS 1 p.66 d) ska ett företag klassificera en tillgång som omsättningstillgång när tillgången utgörs av likvida medel (enligt definition i IAS 7) såvida inte tillgången omfattas av restriktioner vad gäller att bytas eller användas för att reglera en skuld i minst tolv månader efter rapportperioden. Enligt IAS 7 p.

7 definieras likvida medel enligt följande: Likvida medel innehas snarare i syfte att tas i anspråk för att fullgöra kortfristiga åtaganden än för investeringar eller andra syften. En placering kan klassificeras som likvida medel om den lätt kan omvandlas till ett känt belopp och om den är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuationer. En placering kan normalt klassificeras som likvida medel endast när den har en kort löptid från anskaffningstidpunkten, exempelvis tre månader eller mindre.

Bolaget har i årsredovisningen redovisat spärrade banktillgodohavanden som förväntas bli reglerade inom 12 månader, som en del av likvida medel.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att spärrade bankmedel avser hyresgaranti och att de inte uppfyller definitionen av likvida medel (kortare löptid än tre månader). Bolaget anger vidare att detta kommer att justeras i kommande finansiella rapporter.

#### Bedömning

Avvikelse har skett då bolaget redovisat ett belopp som likvida medel trots att en del av beloppet inte uppfyllt definitionen av likvida medel i IAS 7 p.7. Avvikelsen anses dock vara av ringa karaktär.

#### *c) Ersättning till bolagets revisorer*

Enligt 5 kap. 21 § ÅRL, ska ett företag lämna upplysning om den sammanlagda på räkenskapsåret belöpande ersättningen till var och en av bolagets revisorer och de revisionsföretag där revisorerna verkar. Särskild uppgift ska lämnas om hur stor del av ersättningen som avser revisionsuppdraget, revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, skatterådgivning respektive övriga tjänster.

Bolaget har i årsredovisningen inte lämnat upplysning om ersättning som utgått till bolagets revisorer utöver revisionsuppdraget i enlighet med ÅRL 5:21.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att ytterligare ersättning om mindre än 25 tsek har utgått till bolagets revisorer och att detta ingår i det belopp som redovisas i not 6 i årsredovisningen.

#### Bedömning

En avvikelse har skett eftersom bolaget ej redovisat revisorernas ersättning uppdelat på vad ersättningen avser i enlighet med ÅRL 5 kap. 21 §. Bolaget har därmed avvikit från regeln men avvikelsen bedöms vara av ringa karaktär.

d) *Villkor för transaktioner med närstående*

IAS 24 är standarden som berör transaktioner med närstående. I IAS 24 framgår vad som definieras som närstående samt varför upplysningar om närstående ska lämnas även om inga transaktioner förekommit, IAS 24 p.5-8. Enligt IAS 24 p.17 framgår vilka upplysningar som ska lämnas för de transaktioner som skett, nämligen följande:

- a) transaktionsbeloppen,
- b) de utestående mellanhavandenas storlek och
  - I. dessas villkor, inklusive information om eventuella säkerheter, samt karaktären på den ersättning som skall 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.

Bolaget har i årsredovisningen ingen redovisningsprincip för närståendetransaktioner. Fullständiga upplysningar om lånevillkor till närstående lämnas inte heller i rapporten i enlighet med IAS 24 p. 17. Detta gäller villkor för lån från bolaget X och personen Y samt inköp från bolag närstående till person Y.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att separat redovisningsprincip för transaktioner med närstående saknas då dessa hanteras på samma marknadsmässiga grunder som övriga transaktioner. Inköp kopplat till närstående bolag hänförligt till person Y rör inköp av konsulttjänster. Vidare anser bolaget att tillräckliga upplysningar har lämnats enligt IAS 24 p.17.

#### Bedömning

En avvikelse har skett eftersom bolaget inte lämnat de upplysningar som krävs enligt IAS 24 p.17, såsom villkor för de lån som tagits upp från närståendekretsen enligt ovan. Bolaget har vidare inte specificerat att inköp från bolag inom närståendekretsen bestod av konsulttjänster och inte angett på vilka villkor transaktionen har skett. Bolaget har därmed avvikit från regeln i IAS 24:17 men avvikelsen bedöms på grund av beloppens storlek vara av ringa karaktär.

#### **4. Sammanfattning**

Bolaget har i den regelbundna finansiella informationen brustit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2a-d) ovan. De avvikelser som förekommit är inte av sådan art att de väsentligt kan antas ha

försvårat en investerares bedömning av Bolaget. Vid en samlad bedömning finner Börsen, mot bakgrund av antalet avvikelser, 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*

Björn Ahlgren  
*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.