

Stockholm den 19 juli 2011

## Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NNs (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) *Redovisningsprincip för värdering av finansiella instrument*
- b) *Särredovisning av kassaflöden för koncernen och moderbolaget*
- c) *Avsaknad av post i moderbolagets resultaträkning*
- d) *Villkor för transaktioner med närstående*
- e) *Likvida medels sammansättning*

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 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) *Redovisningsprincip för värdering av finansiella instrument*

Enligt IFRS 7 p.27 ska ett företag för varje klass av finansiella instrument upplysa om de metoder och, om en värderingsteknik använts, de antagande som använts för att bestämma det verkliga värdet för varje klass av finansiella tillgångar eller finansiella skulder. Vidare enligt IFRS 7 p. 27 B ska ett företag för värderingar till verkligt värde som redovisas i rapporten över finansiell ställning för varje klass av finansiella instrument upplysa om följande:

- a) Den nivån i hierarkin för verkligt värde där värderingarna till verkligt värde kategoriseras i sin helhet, med uppdelning av värderingarna till verkligt värde i de nivåer som definieras i IFRS 7 p. 27 A (Nivå 1, Nivå 2, Nivå 3).
- b) Eventuella betydande överföringar mellan Nivå 1 och Nivå 2 i hierarkin och anledningarna till dessa överföringar. Upplysning ska lämnas om överföring till varje nivå, och varje sådan överföring ska diskuteras skilt från överföringar från varje nivå. I detta syfte ska signifikansen bedömas med avseende på resultatet, och summa tillgångar eller summa skulder.
- c) En avstämning av ingående och utgående balanser av värderingar till verkligt värde på Nivå 3 i hierarkin, med separat upplysning om periodens förändringar hänförliga till följande:
  - i. Summa vinster eller förluster som redovisats i resultatet, och en beskrivning av var de redovisas i rapporten över totalresultatet eller den separata resultaträkningen.
  - ii. Summa vinst eller förlust som redovisats i övrigt totalresultat.
  - iii. Inköp, försäljningar, emissioner och regleringar.

- iv. Överföringar till eller från Nivå 3 (dvs. överföringar hänförliga till förändringar i observerbarheten för marknadsdata) och anledningar till dessa överföringar. Uppllysning skall lämnas om betydande överföringar till Nivå 3 och sådana överföringar ska diskuteras skilt från överföringar från Nivå 3.

Bolaget har tillämpat en ny redovisningsprincip för värdering av finansiella instrument men det saknas uppllysning om denna princip. Bolaget har inte heller lämnat kompletta uppllysningar i not om exempelvis vilka överväganden som gjorts vid uppdelning i verkligt värdehierarkin samt avstämning av in- och utgående balanser för nivå 3 i not.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att man har en beskrivning av principer för finansiella instrument men att principbeskrivning för redovisningen av hierarkin kan förbättras likväl som förklaring av uppdelningen.

#### Bedömning

En avvikelse har skett eftersom Bolaget har tillämpat en ny redovisningsprincip utan att lämna fullständiga uppllysningar om detta i enlighet med IFRS 7 p. 27. Bolaget har inte heller lämnat kompletta uppllysningar i not, vilket gör att en investerare inte kan följa hur klassificeringen genomförts. Avvikelsen är dock att anse som ringa.

Angående klassificeringen har NGM exempelvis noterat att likvida medel klassificeras som nivå 2 och att leverantörsskulder inkluderats som nivå 3. Bolaget bör här se över den aktuella klassificeringen av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde. Värderingshierarkin har i syfte att ge investeraren en bild av i vilken utsträckning verkligt värde bygger på förutsättningar och antaganden utan att observerbar marknadsinformation finns, dvs vilken osäkerhet som föreligger i värderingen. Osäkerheten kring värderingen av posten Likvida medel torde vara låg och posten borde, enligt NGMs bedömning, vara klassad som nivå 1. Bolaget har även inkluderat leverantörsskulder i tabellen och NGM ifrågasätter ifall dessa skulder verkligen värderas till verkligt värde eller om de är upptagna till upplupet anskaffningsvärde. Bolaget behöver till kommande årsredovisning se över vilka poster som ska inkluderas i tabellen.

#### *b) Särredovisning av kassaflöden för koncernen och moderbolaget*

Enligt IAS 7 p. 31 ska kassaflödet från in- och utbetalningar avseende räntor och utdelningar särredovisas. Varje post ska klassificeras på ett konsekvent sätt från period till period och hänföras till den löpande verksamheten, investeringsverksamheten eller finansieringsverksamheten.

Bolaget redovisar i not 6 och not 7 finansiella intäkter och kostnader som är hänförliga till bolagets räntebärande fordringar och skulder. In- och utbetalningar avseende räntor har inte särredovisats i enligt IAS 7 p. 31. Till följd av detta är det oklart om in- och utbetalningar av räntor regleras via likvida medel, dvs. är kassaflödespåverkande poster, eller om dessa kapitaliseras som långfristiga fordringar och skulder enligt not 6 och 7.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att kassaflödet baseras på resultatet efter finansnetto, det vill säga efter att in- och utbetalningar av räntor har realiserats. Bolaget anser att dessa uppgår till ringa belopp och att särredovisning av dessa i not förbisågs. Bolaget anger vidare att detta kommer att justeras i kommande finansiella rapporter.

### Bedömning

Avvikelse har skett eftersom kassaflödet avseende in- och utbetalningar avseende räntor ska anges enligt IAS 7 p. 31. Avvikelsen anses dock vara av ringa karaktär.

#### *c) Avsaknad av post i moderbolagets resultaträkning*

Enligt 3 kap. 2 och 3 §§ ÅRL ska resultaträkningen i sammandrag redovisa företagets samtliga intäkter och kostnader under räkenskapsåret, samt upprättas enligt någon av de uppställningsformer som anges i bilagorna 2 och 3. Byte av uppställningsform för resultaträkningen får ske endast om det finns särskilda skäl och är förenligt med 2 kap. 2 och 3 §§. Vid sådant byte skall upplysning om skälen för bytet lämnas i en not. Vidare ska företaget i enlighet med 3 kap. 4 § ÅRL ta upp posterna i resultaträkningen var för sig i den ordningsföljd som anges för respektive uppställningsform.

Bolaget har i moderbolagets resultaträkning inte redovisat aktuell skatt med hänvisning till not 8 trots att moderbolaget redovisade vinst under räkenskapsåret 2009.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att moderbolaget inte hade skattebelastningar under vare sig 2009 eller 2010, varför ingen rad redovisades i resultaträkningen. För att undvika diskrepans kommer bolaget fortsättningsvis att redovisa rad om aktuell skatt i resultaträkning med hänvisning till not där moderbolagets inkomstskatt redovisas.

### Bedömning

En avvikelse har skett eftersom bolaget ej har redovisat raden aktuell skatt i moderbolagets resultaträkning samt ej hänvisat till den not där moderbolagets inkomstskatt redovisas. Bolaget har enligt noten skattemässiga underskott av väsentlig storlek. Avvikelsen bedöms vara av ringa karaktär.

d) *Villkor för transaktioner med närstående*

Om det förekommit transaktioner mellan närstående ska ett företag, i enlighet med IAS 24 p. 17, lämna upplysningar om såväl karaktären på närståenderelationen som sådan information om transaktioner och utestående mellanhavanden som krävs för en förståelse av den effekt närståenderelationen kan ha på de finansiella rapporterna. Dessa krav på upplysningar gäller utöver kraven i punkt 16 rörande upplysningar om ersättningar till nyckelpersoner i ledande ställning. Upplysningarna ska 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.

Bolaget har i årsredovisningens not angående transaktioner med närstående inte angett villkor, karaktär och eventuella säkerheter för de transaktioner med närstående som skett under räkenskapsåret.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att skuld till närstående består av utestående reseräkning/reseutlägg till VD med marknadsmässiga villkor. Utestående fakturerade konsultarvoden är hänförliga bolagets externa CFO och regleras även dem med marknadsmässiga villkor. Bolaget anser att tillräcklig redovisning har skett i personalnoten avseende detta men avser att ompröva frågan vid upprättande av årsredovisning för 2011.

Bedömning

En avvikelse har skett eftersom bolaget inte har upplyst om villkor och karaktär för närståendetransaktioner i enlighet med IAS 24 p. 17. Avvikelsen bedöms vara av ringa karaktär till följd av beloppens storlek.

e) *Likvida medels sammansättning*

Enligt IAS 7 p. 45 ska ett företag lämna upplysningar om sammansättningen av de likvida medlen och ska redovisa avstämning av beloppen i rapporten över kassaflöden med motsvarande poster redovisade i rapporten över finansiell ställning.

Bolaget har i sina redovisningsprinciper angivit att det i likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden och tillika kortfristiga placeringar med löptid från anskaffningstidpunkten till högst 90 dagar. Upplysning lämnas inte i not om hur fördelningen mellan dessa poster ser ut i enlighet med IAS 7 p. 45.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att likvida medel endast innehöll kassa och banktillgodohavanden varför redovisning i not inte bedömdes vara nödvändig. Bolaget avser att redovisa fördelningen av likvida medel i not i kommande finansiella rapporter.

#### Bedömning

En avvikelse har skett eftersom bolaget inte ej redovisat sammansättningen av likvida medel i enlighet med IAS 7 p. 45. Avvikelsen bedöms vara av ringa karaktär.

#### **4. Sammanfattning**

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