

Stockholm den 15 juni 2012

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NN ABs (Bolaget) delårsrapport för första kvartalet 2012 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 delårsrapport för första kvartalet 2012.

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) *Jämförande information avseende avvecklad verksamhet*
- b) *Upplysning om ackorduppgörelse*
- c) *Rapport över förändringar i eget kapital*

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 den enskilda iakttagelsen gör Börsen följande övervägande.

a) Jämförande information avseende avvecklade verksamheter

Enligt IAS 34 p. 28 ska ett företag tillämpa samma redovisningsprinciper i delårsrapporten som i årsredovisningarna.

IFRS 5 beskriver vilka upplysningar som ska lämnas i samband med avvecklade verksamheter. Standarden ställer i p.30 och p.33 särskilda krav på hur ett företag ska redovisa och lämna upplysningar så att en användare av de finansiella rapporterna kan bedöma de finansiella effekterna av avvecklade verksamheter. Företaget ska då bland annat redovisa resultatet av de avvecklade verksamheterna separat i rapporten över totalresultat.

IFRS 5 p. 34 anger att ett företag även ska lämna upplysningar enligt p. 33 för de tidigare perioder som presenterats i de finansiella rapporterna, så att upplysningarna omfattar alla verksamheter som har avvecklats fram till rapportperiodens slut för den senaste period som redovisas.

Börsen har noterat att Bolaget i jämförandesiffrorna (januari-mars 2011) inkluderat den verksamhet som avskiljts från Bolaget under senare delen av 2011. Bolaget hade istället lämnat viss information i de beskrivande delarna av rapporten (framvagnen) om hur stora skillnaderna blev för jämförelsetalen efter att verksamheten separerats. IFRS 5 p. 33 kräver att resultatet av de avvecklade verksamheterna ska redovisas separat i rapporten över totalresultat och jämförelsesiffrorna ska då även justeras med avseende på den avvecklade verksamheten i enlighet med IFRS 5 p. 34.

Bolaget anger i sitt svar att verksamheten inte är att anse som avvecklad i enlighet med IFRS 5 p. 32, samt hänvisar till det svar som Bolaget inkom till Börsen med gällande en liknande fråga för årsredovisningen.

Bedömning

En avvikelse har skett då Bolaget inte har justerat jämförelsesiffror med avseende på den avvecklade verksamheten, enlighet med IFRS 5 p. 34. Börsen gör samma bedömning avseende verksamhetens status som avvecklad som i beslutet rörande bolagets årsredovisning. Mot bakgrund av att viss information lämnats i de beskrivande delarna av rapporten (framvagnen) bedöms dock betydelsen av avvikelsen för en investerares bedömning av Bolaget som ringa.

b) Upplysning om ackorduppgörelse

En delårsrapport ska enligt IAS 34 p. 15C innehålla en förklaring och uppdatering av den relevanta information som ges i bokslutet över den senaste årliga rapporteringsperioden när det skett en händelse eller transaktion som är av vikt för att förstå företagets förändrade finansiella ställning eller resultat sedan den senaste årliga rapporteringsperioden. Företaget ska enligt IAS 34 p. 16 A. h), utöver betydande händelser och transaktioner i enlighet med punkt 15 och punkt 15 C, lämna information om händelser efter delårsperiodens slut som inte har tagits upp i delårsbokslutet.

Börsen har noterat att Bolaget inte lämnat upplysning om storleken på den ackordlikvid som fastställts i företagsrekonstruktionen av moderbolaget. Bolaget gav endast upplysning i delårsrapporten om att ackordsnivån fastställdes till 25 % i enlighet med lämnat ackordsförslag.

Bolaget anger i sitt svar att information avseende ackordet har kommunicerats via pressmeddelande samt i delårsrapporten för det första kvartalet. Bolaget har då uttryckt att ackordnivån fastställdes till 25 % och att de efterställda konvertibellånen kommer att skrivas av om beslutet står sig. Tingsrättens ackordbeslut har, på grund av ett överklagande, ännu inte vunnit laga kraft.

Bedömning

En överträdelse har skett eftersom Bolaget inte har lämnat upplysning om storleken på den ackordlikvid som fastställts i företagsrekonstruktionen av moderbolaget, i enlighet med ISS 34 p. 16 A. h). Upplysning om den utbetalning som bolaget ska göra i enlighet med ackorduppgörelsen är enligt

Börsens bedömning information som är, med avseende på bolagets finansiella situation, av väsentlig betydelse för läsarens förståelse av Bolagets resultat och dess finansiella ställning.

c) Rapport över förändringar i eget kapital

Enligt IAS 34 p. 20 c) ska det i en delårsrapport finnas en rapport över ackumulerade förändringar i eget kapital för perioden hittills under året, med jämförande information för motsvarande period närmast föregående räkenskapsår.

Börsen har noterat att Bolaget i rapporten över förändringar i eget kapital har redovisat förändringar under första kvartalet 2012 samt under räkenskapsåret 2011, men inte redovisat jämförande information för motsvarande period närmast föregående år, dvs. för perioden 2011-01-01 till 2011-03-31.

Bolaget anger i sitt svar att denna rapport i fortsättningen kommer att utformas så att jämförande information för motsvarande period under föregående räkenskapsår lämnas.

Bedömning

En avvikelse har skett då Bolaget i rapporten över förändringar i eget kapital inte lämnat jämförande information för motsvarande period närmast föregående år, i enlighet med IAS 34 p. 20 c). Betydelsen av avvikelsen för en investerares bedömning av Bolaget bedöms dock som ringa.

4. Sammanfattning

Bolaget har i den regelbundna finansiella informationen brustit i enlighet med iakttagelsen under punkt 2a-c) ovan. Avvikelse i punkt 2a) och 2c) är inte av sådan art att de väsentligt kan antas ha försvårat en investerares bedömning av Bolaget. Däremot anses överträdelsen i punkt 2b) vara av mer väsentlig karaktär. Mot bakgrund av detta 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 kommer 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.