

Stockholm den 11 juli 2013

## Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NN:s (Bolaget) årsredovisning för år 2012 genom 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 av detta granskat Bolagets årsredovisning för år 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. Granskningen av rapporten har fokuserat framför allt på IAS 36, IAS 19, IFRS 8, IAS 1, IAS 24, IFRS 7, IAS 39, IAS 37 samt ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare enligt ABL.

Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera Börsens iakttagelser.

### 2. Iakttagelser

- a) *Nedskrivningsprövning av goodwill*
- b) *Transaktioner med närstående*

Övriga iakttagelser som Börsen kommunicerat med Bolaget har Bolaget besvarat på ett fullgott sätt 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 Børsregler 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) *Nedskrivningsprövning av goodwill*

IAS 36 är den standard som beskriver de metoder som ett företag ska använda för att säkerställa att dess tillgångar inte redovisas till ett högre värde än återvinningsvärdet. IAS 36 p. 134 c) anger då att information ska lämnas om huruvida återvinningsvärdet fastställts via nyttjandevärde eller verkligt värde efter avdrag för kostnader vid försäljning/utrangering. Om återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet ska företaget enligt IAS 36 p. 134 d) lämna information om varje viktigt antagande som kassaflödesprognosen baserats på, vilken metod och period som använts, vilken tillväxttakten är bortom denna period samt vilken diskonterings-sats som tillämpas för kassaflödesprognoserna. IAS 36 p. 30-57 fastställer sedan hur nyttjandevärdet ska beräknas. Enligt IAS 36 p.36 ska kassaflödet fram till slutet av en tillgångs nyttjandeperiod uppskattas genom extrapolering av det kassaflöde som baseras på de budgetar och prognoser som upprättats med användande av tillväxttakten under tidigare perioder.

Börsen noterade att Bolaget inte lämnade information om vilka viktiga antaganden som företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser på, vilken metod som har använts för att fastställa det värde eller de värden som innefattas i varje viktigt antagande, eller vilken tillväxttakt som använts för att extrapolera kassaflödesprognoserna bortom den period som täcks av de senaste budgetarna/prognoserna.

Bolaget anger i sitt svar att de kassagenererande enheternas återvinningsvärde baseras på nyttjandevärden och kassaflödesprognoserna upprättas på en period om fem år. Då återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet ("headroom") vid denna tidpunkt har något kassaflöde bortom denna femårsperiod inte extrapolerats. Bolaget anger vidare att de viktiga antaganden som kassaflödesprognoserna baserats på är tillväxttakt, diskonteringsränta och bruttomarginal. Bolaget ska till nästföljande årsredovisning inkludera en kompletterande text om tillväxttakt och bruttomarginal

som viktiga antaganden. Bolaget avser även att utveckla texten rörande kassaflödesmodellen.

### Bedömning

En överträdelse har skett då Bolaget inte har beräknat nyttjandevärdet i enlighet med reglerna i IAS 36 p.33, 36 och inte heller lämnat upplysningar i enlighet med IAS 36 p. 134 d). Att det finns ett "headroom" efter fem år förändrar inte kraven på att upprätta en residualperiod i kassaflödesmodellen eller att ge upplysningar om densamma. Börsen vill även framföra att det är till Bolagets fördel att använda en residualperiod då det förmodligen ger ett högre nyttjandevärde och en lägre risk för nedskrivning. De viktiga antaganden som avses i IAS 36 p. 134 d) i. är inte tillväxttakt eller diskonteringsränta eftersom dessa efterfrågas explicit i IAS 36 p. 134 d) iv. och v. De upplysningar som ska lämnas är de övriga antaganden som företagsledningen baserar sina kassaflödesprognoser på. Bolaget nämner bruttomarginal som ett sådant antagande, andra skulle exempelvis kunna vara externa informationskällor som marknadspriser, marknadsandelar och valutakurser. Som en följd av att information om övriga antaganden inte har lämnats saknas även en beskrivning av hur dessa antaganden kvantifieras i enlighet med IAS 36 p. 134 d) ii. Mot bakgrund av ovan resonemang och att Bolagets goodwill uppgår till mer än 50 % av balansomslutningen gör Börsen bedömningen att väsentlig information hänförlig till Bolagets nedskrivningsprövning av goodwill saknas och att överträdelsen kan påverka en investerares bedömning av Bolagets riskbild och Bolagets värde.

#### *b) Transaktioner med närstående*

IAS 24 är den standard som säkerställer att ett företags finansiella rapporter innehåller upplysningar om transaktioner och mellanhavanden med närstående parter. IAS 24 p. 9 b) i. definierar en part som närstående om ett företag och det andra (rapporterande) företaget ingår i samma koncern (vilket betyder att varje moderbolag, dotterbolag och systerbolag är närstående till de övriga). En transaktion med närstående är definierat i IAS 24 p.9 som en överföring av resurser, tjänster eller förpliktelser mellan ett rapporterande företag och en närstående part, oavsett om ersättning utgår eller ej. IAS 24 p.18 innehåller sedan de upplysningskrav som gäller när ett företag har haft transaktioner med närstående. Upplysningarna ska bland annat innehålla information om transaktionsbeloppen, utestående mellanhavandens storlek och dessas villkor.

Börsen noterade att Bolaget i not redogjort för närståendetransaktioner med styrelseledamöter och ledande befattningshavare men att ingen upplysning om eventuella transaktioner mellan bolagen i koncernen lämnats. Bolagets redovisningsprinciper gav inte heller någon vägledning om hur närstående parter definieras.

Bolaget anger i sitt svar att Bolaget följer den definition som IAS 24 stipulerar. Transaktioner med koncernbolag utgörs endast av management fees och det innebär att koncerngemensamma kostnader fördelas ut från moderbolaget till dotterbolagen. Bolaget anger vidare att det rör sig om mycket små

belopp varför ingen särskild upplysning har lämnats om transaktionerna. Några andra närståendetransaktioner än management fees förekommer inte.

#### Bedömning

En avvikelse har skett då Bolaget inte har lämnat upplysningar i enlighet med IAS 24 p. 18. Enligt denna regel ska information om bland annat transaktionsbelopp, utestående mellanhavandens storlek och dessas villkor lämnas när ett företag har haft sådana transaktioner. Vad som är en transaktion med närstående framgår av IAS24 p.9 där detta definieras som en överföring av resurser, tjänster eller förpliktelser, oavsett om ersättning utgår eller ej. Följaktligen är det inte ett godtagbart skäl att utelämna informationen även om det rör sig om små belopp. Bolaget har inte heller definierat vilka parter som är närstående i Bolagets redovisningsprinciper. Betydelsen av avvikelsen för en investerares bedömning av Bolaget bedöms som ringa men då upplysningar kring närståendetransaktioner generellt sett är av stor vikt för läsaren av rapporten ska denna typ av information lämnas i Bolagets framtida finansiella rapporter.

#### **4. Sammanfattning**

Bolaget har i den regelbundna finansiella informationen brutit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2a-b) ovan. Avvikelsen i punkt 2b) är inte av sådan art att den väsentligt kan antas ha försvårat en investerares bedömning av Bolaget. Däremot är överträdelsen i punkt 2a) av mer väsentlig karaktär enligt Börsens bedömning. 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.

Anders Acebo  
Acting Head of Market Surveillance

Björn Ahlgren  
Analyst Market Surveillance

*Information*

Kopia av detta beslut tillställs Finansinspektionen för kännedom.

Även om 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.