

Stockholm den 12 november 2018

## Beslut

Nordic Growth Market NGM AB ("Börsen", "NGM-börsen") avslutar ärendet rörande NN AB:s ("Bolaget") delårsrapport för januari-juni 2018 genom en skriftlig anmärkning.

### 1. Bakgrund

Börsen ska enligt 16 kap 13 § i lagen om värdepappersmarknaden (VL) övervaka att emittenter, som har Sverige som hemmedlemstat och som gett ut eller utfärdat överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på reglerad marknad som drivs av NGM-börsen, upprättar sådan regelbunden finansiell information som anges i 4-5§§. Övervakning av regelbunden finansiell information ("redovisningstillsyn") omfattar enligt dessa paragrafer årsredovisning och halvårsrapport. Börsen har med anledning av detta granskat Bolagets delårsrapport januari-juni 2018.

Syftet med redovisningstillsynen, som sker enligt samma ramregelverk vid samtliga reglerade marknader inom EES, är att skydda investerare och upprätthålla förtroendet för värdepappersmarknaden samt att bidra till en konsekvent tillämpning av redovisningsreglerna i den finansiella informationen inom EES. Detta harmoniserade och tydliga regelverk bidrar till den kvalitetsstämpel en börsnotering innebär och stärker de börsnoterade bolagens förtroende hos investerare och andra intressenter.

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) *Resultaträkningens utformning*
- b) *Värdering till verkligt värde*

## 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 gällande Regelverk för emittenter vars räntebärande instrument är upptagna till handel på Debt Securities (eller sådant annat marknadssegment som lyder under Debt Securities-regelverket, se avsnitt 1.2 i regelverket) kan ett ärende som överlämnas till disciplinnämnden resultera i avnotering av ett bolags räntebärande instrument eller vite motsvarande högst två miljoner kronor. Om åsidosättandet är ringa eller ursäktligt kan börsen istället för att ålägga vite meddela emittenten en varning eller helt avstå från påföljd.

När det gäller de enskilda iakttagelserna gör Börsen följande överväganden.

- a) *Resultaträkningens uppställningsform*

Enligt IAS 1 p.45 ska ett företag behålla uppställningen och klassificeringen av posterna i de finansiella rapporterna från en period till nästa såvida inte det är uppenbart, efter en betydande förändring av verksamhetens karaktär eller en översyn av företagets finansiella rapporter, att en annan utformning eller klassificering skulle vara mer lämplig med avseende på kriterierna för val och tillämpning av redovisningsprinciper i IAS 8. Om företaget väljer att förändra utformning av de finansiella rapporterna ska företaget enligt IAS 1 p.46 klassificera om jämförande information för tidigare perioder enligt p.41-42. Enligt p. 41 ska då vissa upplysningar lämnas, bland annat ska upplysning lämnas kring vilka belopp som omklassificerats och en motivering till omklassificeringen.

NGM-börsen ifrågasatte vid granskningen av årsredovisningen Bolagets val av uppställning i resultaträkningen. Trots att Bolagets verksamhet i huvudsak bestod av utlåning till företag samt handel med värdepapper hade rörelseverksamhet redovisats i finansnettot, dvs. utanför rörelseresultatet. Vid granskningen av halvårsrapporten noterade NGM-börsen att Bolaget bytt uppställningsform för att bättre avspegla dess verksamhet men att det saknades upplysningar kring bytet i enlighet med reglerna

i IAS 1.

Bolaget angav i sitt svar att det inte är ett byte av redovisningsprincip då grunderna för värdering, intäkts- och kostnadsredovisning med undantag för införandet av IFRS 9 är densamma. Bolaget meddelade dock att en beskrivning kommer att lämnas i kommande rapporter om den ändrade uppställningsformen samt en beskrivning av att den nya presentationen ger en tydligare bild av verksamheten då huvuddelen av Bolagets intäkter och kostnader består av finansiella poster.

#### Bedömning

En avvikelse har skett då Bolaget inte lämnat upplysningar kring bytet av uppställningsform i enlighet med IAS 1 p.41. Förändringen av uppställning har bland annat medfört att jämförelsesiffrorna för posten rörelseresultat förändrats i förhållande till vad som redovisats tidigare. Mot bakgrund av att det endast rör sig om en förändrad presentation av resultaträkningen och att endast tre rader bytt plats i resultaträkningen bedöms avvikelsen inte vara av sådan art att den kan antas ha försvårat en investerares bedömning av Bolaget.

#### *b) Värdering till verkligt värde*

Enligt IAS 34 p.15 ska delårsrapporten redogöra för händelser och transaktioner som är av vikt för att förstå förändringarna i företagets finansiella ställning och utveckling sedan slutet av den senaste årliga rapporteringsperioden. I p. 16 A listas information som, förutom upplysningar om betydande händelser och transaktioner i enlighet med p. 15–15 C, ska anges i noterna till delårsrapporten, om informationen i fråga inte anges på annan plats i delårsrapporten. Av p. 16 A j) framgår att företag ska lämna vissa upplysningar kring verkligt värde i enlighet med IFRS 7 och 13. Enligt IFRS 13 p. 93 d) ska ett företag bland annat lämna en beskrivning av värderingsteknikerna som används vid värderingar som hänförs till nivå 2 och nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

NGM-börsen noterade att Bolaget i tabellen över tillgångar och skulder värderade till verkligt värde redogör för tillgångar som är klassificerade i nivå 2 och 3. Bolaget angav under tabellen att fondandelarna i nivå 3 värderats till aktuellt NAV men att det inte redogjordes för vilka värderingstekniker som använts för instrument i nivå 2. Bolaget benämnde posten som värdepapper som innehavs för handel men specificerade inte vad för direkt eller indirekt observerbar marknadsdata samt vilka värderingstekniker som använts för att värdera posten.

Bolaget anger i sitt svar att det av not 1, redovisningsprinciper, framgår att kortfristiga placeringar är finansiella instrument och derivat som är noterade på marknadsplats men det framgår inte vilken marknadsdata som använts för värdering i nivå 2. Bolaget ger i sitt svar en beskrivning av värderingsteknikerna som använts och uppger att priserna verifieras av en oberoende värderare på

KPMG. I det fall aktuellt pris saknas används senaste noterade pris. Kursen bedöms i dessa fall utifrån prishistorik i det aktuella instrumentet eller utifrån kurs från oberoende mäklare i nära anslutning till rapportdagen. Bolaget svarar att information kring detta kommer att förtydligas i kommande rapporter.

#### Bedömning

En överträdelse har skett då Bolaget inte har lämnat upplysning kring de värderingstekniker som använts vid värderingar som hänförs till nivå 2, trots att kortfristiga placeringar är en post av väsentlig storlek i Bolagets balansräkning. Avsaknaden av denna information bedöms vara en överträdelse mot regelverket då den kan försvåra en investerares bedömning av Bolaget.

#### **4. Sammanfattning**

Bolaget har i den regelbundna finansiella informationen brutit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2a-b) ovan. Avvikelsen i punkt 2a) är inte av sådan art att den kan antas ha försvårat en investerares bedömning av Bolaget. Däremot är överträdelsen i punkt 2b) enligt Börsens bedömning av mer väsentlig karaktär som kan ha sådan påverkan. Mot bakgrund av detta finner Börsen anledning att rikta en skriftlig anmärkning mot Bolaget. Möjliga tillsynsåtgärder för denna typ av väsentliga avvikelser är ett utgivande av en ny korrigerad finansiell rapport, en särskild rättelse med den korrigerade informationen eller rättelse i framtida rapport. Mot bakgrund av att överträdelsen i punkt 2 b) berör en upplysning och inte ett fel i enlighet med IAS 8 gör Börsen bedömningen att rättelse kan ske i framtida rapport. 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  
Senior 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.