

Stockholm den 8 januari 2010

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NN ABs (Bolaget) årsredovisning 2008 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 årsredovisning för år 2008.

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 väsentlig uppfyller gällande regelverk. Granskningen av årsredovisningen har fokuserat framför allt på upplysningar om intäkter, personal, rörelseförvärv, samt uppställningsformer för räkenskaptabeller.

Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera Börsens iakttagelser.

2. Iakttagelser

- a) *Avsaknad av upplysning i redovisningsprinciper om att årsredovisningslagen (ÅRL) tillämpas vid upprättande av årsredovisning för moderbolaget.*
- b) *Under not anges att koncernens kunder utgörs av dotterföretagen och att koncernen har långfristiga fordringar på dotterbolagen vilka amorteras av under en tioårsperiod. I redovisningsprinciperna på anges dock (korrekt) att koncerninterna fordringar eliminerar i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.*
- c) *Avsaknad av upplysning om förvävsobjekts intäkt samt resultat under perioden som om förvärvstidpunkten för rörelseförvärvet hade varit början av denna period.*
- d) *Felaktig beteckning för Kassa och bank i moderbolagets balansräkning.*

- e) *Jämförande information saknas avseende löner, ersättningar och sociala kostnader (5:20 ÅRL) samt pensioner och liknande (5:22 ÅRL) som lämnas i not.*
- f) *Koncernens resultaträkning och balansräkning följer ej uppställningsformerna enligt IAS 1, bilaga IG. Vissa intäkts- och kostnads- och tillgångsposter följer beteckning och ordningsföljd enligt ÅRL, bilaga 1 och 2, dvs. moderbolagets uppställningsform.*

Övriga iakttagelser som Börsen kommunicerat med Bolaget har Bolaget besvarat med fullgoda svar varför dessa ej 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 punkten 9 i listningsavtalet kan ett ärende som överlämnas till disciplinnämnden resultera i avnotering av ett bolags finansiella instrument, vite motsvarande högst en miljon kronor eller, om åsidosättandet är ringa eller ursäktligt, varning.

När det gäller de enskilda iakttagelserna gör Börsen följande överväganden.

- a) *Avsaknad av upplysning i redovisningsprinciper om att årsredovisningslagen (ÅRL) tillämpas vid upprättande av årsredovisning för moderbolaget.*

Enligt 6 kap 1-2 §§ bokföringslagen (1999:1078), ska aktiebolag upprätta och offentliggöra en årsredovisning i enlighet med bestämmelserna i årsredovisningslagen (1995:1554).

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att man tillämpat ÅRL vid upprättandet av moderbolagets årsredovisning. Av misstag har denna text fallit bort och komplettering kommer att göras i årsredovisningen för år 2009.

Bedömning

En regelavvikelse har skett eftersom icke fullständiga redovisningsprinciper har redovisats. Avvikelsen är av formaliakarakter och bedöms vara ringa.

- b) *Under not anges att koncernens kunder utgörs av dotterföretagen och att koncernen har långfristiga fordringar på dotterbolagen vilka amorteras av under en tioårsperiod. I redovisningsprinciperna på anges dock (korrekt) att koncerninterna fordringar elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.*

Enligt IAS 27 p. 22 ska vid upprättandet av koncernredovisningen de finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterbolagen slås ihop post för post och enligt p. 24 ska koncerninterna fordringar och skulder, transaktioner, intäkter och kostnader elimineras i sin helhet. Bolaget anger i sitt svar att koncernens samtliga transaktioner elimineras i sin helhet både i resultaträkningen och i balansräkningen. Textens utformning i noten är felaktig och kommer att justeras i kommande rapporter.

Bedömning

En regelavvikelse har skett eftersom det i not 24 felaktigt anges att koncernen har långfristiga fordringar på dotterbolagen vilka avräknas under en tioårsperiod. Eftersom Bolaget ändå har upprättat koncernredovisningen med eliminering av koncerninterna transaktioner är avvikelsen att betraktas som ringa.

- c) *Avsaknad av upplysning om förvärsobjekts intäkt samt resultat under perioden som om förvärvstidpunkten för rörelseförvärvet hade varit början av denna period.*

Enligt IFRS 3 p. 66 skall en förvärvare lämna upplysningar som hjälper användarna av dess finansiella rapporter att bedöma karaktären och den finansiella effekten av rörelseförvärv som skett under perioden och efter balansdagen men innan de finansiella rapporterna godkänts för utfärdande. Vid tillämpning av principen i IFRS 3 p. 66 skall, enligt IFRS 3 p. 70, förvärvaren lämna upplysning om den förenade enhetens intäkt och resultat under perioden som om förvärvstidpunkten hade varit början av denna period. Om det är praktiskt ogenomförbart att lämna dessa upplysningar skall detta anges tillsammans med en förklaring till varför så är fallet.

Bolagets svar är att förvärvet genomfördes den 18 januari 2008 och att, eftersom förvärvet genomfördes så snart efter årsskiftet, ”som-om-effekten” på omsättning och resultat uppgår till helt oväsentliga belopp. Av detta skäl gjorde Bolaget bedömningen att någon upplysning enligt IFRS 3 p.70 inte behövde lämnas.

Bedömning

Bolaget uppger att beloppen är helt oväsentliga för bedömning av bolagets resultat. I IFRS 3 p.70 anges dock att det enda giltiga skälet att inte lämna efterfrågad information är om det är praktiskt ogenomförbart. Om så är fallet skall detta anges samt en förklaring härtill. Detta har inte gjorts av bolaget, varför en avvikelse har skett.

Betydelsen för investerarens bedömning av Bolaget är att anse som ringa, dels på grund av att rörelseförvärvet skedde i början av räkenskapsåret, den 18 januari, och dels på grund av att beloppet, enligt vad Börsen har inhämtat från Bolaget, var helt oväsentligt.

d) Felaktig beteckning för Kassa och bank i moderbolagets balansräkning.

Enligt 3 kap 3 § ÅRL skall balansräkningen upprättas enligt den uppställningsform som anges i bilaga 1 till ÅRL. Enligt bilaga 1 skall balansräkningen för moderbolaget återge belopp för posten Kassa och bank. Företaget använder dock beteckningen Likvida medel, i enlighet med IAS 1, istället för Kassa och bank.

Bedömning

En regelavvikelse har skett eftersom felaktig beteckning för Kassa och bank har använts i balansräkningen. Bolaget benämner denna post Likvida medel, vilket är felaktigt enligt ÅRL. Regelavvikelsen är av formaliakarakter och bedöms vara ringa.

e) Jämförande information saknas avseende löner, ersättningar och sociala kostnader (5 kap 20§ ÅRL) samt pensioner och liknande (5 kap 22§ ÅRL) som lämnas i not 21.

Enligt 5kap 20§ ÅRL skall det sammanlagda beloppet av räkenskapsårets löner och andra ersättningar anges för var och en av följande grupper: styrelseledamöter, verkställande direktören och motsvarande

befattningshavare samt övriga anställda. Enligt 5kap 22§ ÅRL skall uppgift lämnas om det sammanlagda beloppet av kostnader och förpliktelser som avser pensioner eller liknande förmåner till styrelseledamöter, verkställande direktören eller motsvarande befattningshavare. Enligt IAS 1 p. 36 skall, förutom i de fall en standard eller tolkning tillåter eller kräver annat, jämförande information lämnas för den föregående perioden avseende alla belopp i de finansiella rapporterna.

Bedömning

En regelavvikelse har skett eftersom ingen jämförande information har lämnats avseende löner, ersättningar samt pensioner som skall lämnas enligt 5 kap 20§ och 5 kap 22§ ÅRL. Betydelsen för investerarens bedömning av bolaget är att anse som ringa eftersom den information som saknas endast har ett jämförande syfte.

- f) *Koncernens resultaträkning och balansräkning följer ej uppställningsformerna enligt IAS 1, bilaga IG. Vissa intäkts- och kostnads- och tillgångsposter följer beteckning och ordningsföljd enligt ÅRL, bilaga 1 och 2, dvs. moderbolagets uppställningsform.*

Bolaget har inte följt de riktlinjer som ges i IAS 1, bilaga IG. Bolaget anger som svar på iakttagelsen att resultat- och balansräkningen enligt bolagets bedömning följer de uppställningsformer som IFRS (IAS 1) föreskriver. Man har uppfattat IAS bilaga IG som ett exempel men samtidigt angivit att man kommer att överväga en anpassning till exemplets uppställningsform till nästkommande årsredovisning.

Bedömning

Bolagets uppställningsform och benämningar följer delvis ÅRL och är inte gjord på det sätt som anges i IAS 1, bilaga IG. Bolagets svar - att uppställningsformen inte är ett krav enligt regelverket - är korrekt. Dock var ett viktigt skäl till att enhetliga redovisningsstandarder infördes i Europa att man önskade underlätta jämförbarheten mellan de noterade europeiska företagen. Exemplet i bilaga IG togs fram för att underlätta denna harmonisering och Börsen ser positivt på att Bolaget överväger att i fortsättningen anpassa sin uppställningsform till den som tagits fram för de bolag som tillämpar IFRS.

4. Sammanfattning

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

De avvikelser som förekommit är var för sig av ringa karaktär. Med hänsyn till mängden avvikelser finner Börsen sammantaget ändå att en skriftlig anmärkning skall riktas mot Bolaget.

Bolaget förväntas att i sin framtida finansiella rapportering beakta det Börsen har framfört i ärendet. Börsen kan komma att följa upp att så sker och vid behov ta upp saken till ny bedömning.

Anders Acebo
Tf Chef marknadsövervakning

Erik Svegrell
Senior 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.