

Stockholm den 15 juni 2012

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NN ABs (Bolaget) årsredovisning för år 2011 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 2011.

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 1, IAS 24 och IAS 36 samt ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare enligt ABL.

Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera Börsens iakttagelser.

2. Iakttagelser

- a) *Redovisning av avvecklade verksamheter*
- b) *Redovisning av nedskrivningar*
- c) *Avsaknad av redovisningsprinciper*
- d) *Upplysning om större kunder*

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 överträdelse 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) *Redovisning av avvecklade verksamheter*

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.

Börsen noterade att Bolaget inte lämnat upplysningar i enlighet med IFRS 5 avseende ett utländskt dotterbolag. Bolaget lämnade information om att dotterbolaget i årsbokslutet var behandlat som avyttrat då moderbolaget inte längre hade ett bestämmande inflytande över dotterbolaget. Detta till följd av att ett så kallat administrationsförfarande inletts i dotterbolaget. Vidare beskrevs effekterna av avkonsolideringen för koncernens respektive moderbolagets totalresultat och finansiella ställning. Det bokförda värdet av andelarna i det utländska dotterbolaget var i årsbokslutet upptagna till noll. Bolaget redovisade dock exempelvis inte resultatet av de avvecklade verksamheterna separat i rapporten över totalresultat, vilket krävs av IFRS 5 p. 1 b) och p. 33.

Bolaget anger i sina svar att åtgärder har vidtagits för att avveckla dotterbolaget men att det inte är frågan om någon avyttring, varför IFRS 5 inte är relevant. Det som avses med beskrivningen att dotterbolaget är avyttrat är att det inte längre ingår i koncernen. Bolaget hänvisar vidare till att dotterbolaget inte uppfyller villkoren för en avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5 p. 32, särskilt inte b).

Bedömning

En överträdelse har skett eftersom Bolaget inte har lämnat upplysning kring det avvecklade utländska

dotterbolaget i enlighet med IFRS 5 p. 1 b) och p. 33. Bolaget har i årsbokslutet behandlat dotterbolaget som avkonsoliderat till följd av att det bestämmande inflytandet har upphört i enlighet med reglerna i IAS 27. Bolaget har även på flera ställen i rapporten angivit att dotterbolaget behandlats såsom avyttrat. När Bolaget inte längre har bestämmande inflytande över dotterbolaget är reglerna i IFRS 5 tillämplbara, under förutsättning att något av kriterierna i IFRS 5 p. 32 a-c) är uppfyllt. Mot bakgrund av att det aktuella dotterbolaget är ett av Bolagets två väsentliga rörelsedrivande dotterbolag och att koncernens omsättning har minskat med cirka 20 % sedan föregående år till följd av avyttringen, måste dotterbolaget anses utgöra en självständig väsentlig rörelsegren eller verksamhet (p. 32 a). IFRS 5 p.13 anger vidare att om avyttringsgruppen som ska läggas ned uppfyller villkoren i punkt 32 a–c, ska företaget per det datum avyttringsgruppen inte längre nyttjas redovisa resultat och kassaflöde från avyttringsgruppen som en avvecklade verksamhet i enlighet med punkterna 33 och 34. Börsen drar därmed slutsatsen, av ovan resonemang samt att bolaget i årsredovisningen angett att verksamheten behandlats som avyttrad, att det rör sig om en avvecklade verksamhet och att Bolaget skulle ha lämnat upplysningar i enlighet med IFRS 5 p.33. Överträdelsen bedöms kunna påverka en investerares bedömning av Bolagets riskbild och Bolagets värde.

b) *Redovisning av nedskrivningar*

Enligt IAS 38 p. 118 ska ett företag för varje slag av immateriell tillgång bland annat redovisa en avstämning av det redovisade värdet vid periodens början och slut som visar ökning eller minskningar under perioden samt eventuella nedskrivningar som redovisas i periodens resultat i enlighet med IAS 36. Motsvarande regel för materiella anläggningstillgångar finns i IAS 16 p. 73.

Börsen noterade att det fanns en diskrepans i storlek mellan olika nötter i årsredovisningen avseende hur stora nedskrivningarna varit av immateriella och materiella anläggningstillgångar under året.

Bolaget anger i sitt svar att iakttagelsen är korrekt och att skillnaderna beror på att bokningar i vissa fall har skett över andra resultatkonton. Bolaget ska införa en rutin för att säkerställa att en korrekt avstämning sker framöver.

Bedömning

En avvikelse har skett eftersom Bolaget inte gjort korrekta avstämningar i enlighet med IAS 38 p. 118 och IAS 16 p. 73. Betydelsen av avvikelsen för en investerares bedömning av Bolaget bedöms dock som ringa.

c) *Avsaknad av redovisningsprinciper*

Enligt IAS 1 p.112 a) ska noterna innehålla information om grunden för upprättandet av

de finansiella rapporterna samt de särskilda redovisningsprinciper som används enligt punkterna 117-124.

Börsen noterade att Bolagets allmänna redovisningsprinciper saknades i årsredovisningen. Bolaget anger i sitt svar att not 1 saknades i den version som först offentliggjordes till följd av ett redigeringsfel i slutminuten. Misstaget upptäcktes påföljande dag efter offentliggörandet och felet rättades då genom att en ny version av årsredovisningen lades upp på Bolagets hemsida. Bolaget insåg sedermera att pressmeddelandet fortfarande innehöll den ursprungliga versionen och tog kontakt med NGM för att byta ut även denna fil.

Bedömning

En avvikelse har skett eftersom Bolaget inte inkluderat redovisningsprinciperna i årsredovisningen i enlighet med IAS 1 p.112 a). Betydelsen av avvikelsen för en investerares bedömning av Bolaget bedöms dock som ringa.

d) Upplysning om större kunder

Enligt IFRS 8 p.34 ska företag lämna information om i vilken mån det har större kunder. Om intäkterna från transaktionerna med en kund utgör tio procent eller mer av företagets intäkter ska företaget upplysa om detta och även upplysa om de sammanlagda intäkterna från varje sådan kund.

Börsen noterade att Bolaget i not redovisat att alla intäkter kommer från kunder som inte är större kunder ("övriga kunder"). Med anledning av detta ställde Börsen en öppen fråga till Bolaget om det har några kunder som kräver upplysning i enlighet med IFRS 8 p.34.

Bolaget anger i sitt svar att en efterkontroll genomförts med anledning av Börsens fråga och att det då visades sig att Bolaget haft en kund som svarade för 16 % av koncernomsättningen under 2011. Inga större kunder fanns under 2010. Bolaget anger att det nu har tagit fram en avstämningslista per kund som visar den relativa andelen av koncernomsättningen och att denna fortsättningsvis kommer att användas vid upprättandet av årsredovisningen.

Bedömning

En överträdelse har skett eftersom Bolaget inte redovisat de större kunder bolaget haft under 2011 i enlighet med IFRS 8 p.34. Överträdelsen kan påverka investerarens bedömning av bolagets riskbild och därmed bolagets värde.

4. Sammanfattning

Bolaget har i den regelbundna finansiella informationen brutit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2a-d) ovan. Avvikelserna i punkt 2b-c) är inte av sådan art att de väsentligt kan antas ha försvårat en investerares bedömning av Bolaget. Däremot anses överträdelserna i punkt 2a) och 2d) 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 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.