

Stockholm den 15 december 2016

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NN AB:s (Bolaget) delårsrapport för januari-juni 2016 genom en skriftlig anmärkning.

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 delårsrapport januari-juni 2016.

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) *Rörelseförvärv och nedskrivning av anläggningstillgångar*
- b) *Rättelse av fel i tidigare perioder*
- c) *Transaktioner med närstående*

Övriga iakttagelser som Börsen kommunicerat med Bolaget bedöms inte vara av sådan art att de föranleder Börsen att vidta några ytterligare åtgärder.

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) Rörelseförvärv och nedskrivning av anläggningstillgångar

Enligt IAS 34 p. 15 ska ett företag i delårsrapporten redogöra för händelser och transaktioner som är av vikt för att förstå förändringar i företagets finansiella ställning och utveckling sedan slutet av den senaste årliga rapporteringsperioden. Nedskrivning är enligt IAS 34 p. 15 B b) en sådan händelse. Av IAS 36 p.130 framgår det vilka upplysningar som ett företag måste lämna vid en nedskrivning. Enligt IAS 34 punkt 16 A. i) ska ett företag lämna den information som krävs i IFRS 3 i händelse av rörelseförvärv. Enligt IFRS 3 p. 59 a) ska upplysningar lämnas som hjälper användare att bedöma karaktären och den finansiella effekten av ett förvärv som skett under den aktuella rapportperioden. De upplysningar som ska lämnas anges i punkterna B 64-B 66.

Börsen noterade att Bolaget tillträtt tre projektbolag den 31 mars 2016. Bolaget angav i rapporten att projektbolagen förvärvades genom kvittning av en fordran som Bolaget haft mot de säljande bolagen. I koncernens balansräkning redovisades nya anläggningstillgångar av väsentlig storlek, varav immateriella anläggningstillgångar utgjorde den största delen. De nya posterna upptog 84 % av balansomslutningen i halvårsrapporten. Mot bakgrund av att ingen köpeskillning eller förvärvsanalys redovisades i halvårsrapporten ställde Börsen frågor kring förvärvet. Börsen ställde sig även frågande till att Bolaget kort efter att förvärvet slutfördes gjort en större nedskrivning av den immateriella tillgång som uppstod i samband med förvärvet.

Bolaget anger i sitt svar att en intern genomgång av bolagets räkenskaper genomförts efter offentliggörandet av halvårsrapporten och som medförde att de totala värdena på förvärven förändrats. Till följd av de väsentliga fel som identifierats valde Bolaget att offentliggöra en korrigerad halvårsrapport samt en delårsrapport januari-september där ny information inkluderats kring köpeskillningen och en förvärvsanalys av de tre projektbolagen. Bakgrunden till nedskrivningen var att värdet på aktierna i projektbolagen blivit felaktigt uträknat i samband med förvärvet eftersom det säljande bolaget inte hade tagit hänsyn till att det fanns en skuld i bokföringen i det säljande bolaget. I den korrigerade rapporten justerade Bolaget förvärvsanalysen istället för att göra en nedskrivning.

Bedömning

En överträdelse har skett då Bolaget inte korrekt har redovisat köpeskilling och förvärvsanalys för de tre förvärvade projektbolagen trots att de förvärvade tillgångarna var av väsentlig storlek. Mot bakgrund av projektbolagens storlek bedöms överträdelsen ha kunnat påverka en investerares bedömning av Bolagets resultat och finansiella ställning. Börsen noterar att Bolaget har offentliggjort en korrigerad halvårsrapport för 2016 där information kring köpeskilling och en förvärvsanalys ingår.

b) Rättelse av fel i tidigare perioder

Enligt IAS 34 p. 15 ska ett företag i delårsrapporten redogöra för händelser och transaktioner som är av vikt för att förstå förändringar i företagets finansiella ställning och utveckling sedan slutet av den senaste årliga rapporteringsperioden. En sådan händelse är enligt IAS 34 p. 15 B. g) rättelse av fel i tidigare perioder. Regler kring rättelse av fel i tidigare perioder finns i IAS 8 p.41-53. Enligt IAS 8 p. 42 ska ett företag bland annat rätta väsentliga fel under tidigare perioder retroaktivt genom att räkna om jämförelsetal. Upplýsningar om fel i tidigare perioder ska även lämnas i enlighet med IAS 8 p.49.

Börsen noterade att det i avsnittet viktiga händelser under perioden framgick att Bolaget upptäckt att obligationslånet var felaktigt bokfört och att en kostnadspost om 3,3 Mkr krediterats. Ingen ytterligare information lämnades och det framgick inte om rättelse skett av jämförelsetalen i enlighet med reglerna i IAS 8.

Bolaget anger i sitt svar att det rör sig om ett väsentligt fel och hänvisar till den rättning som skett i den korrigerade rapporten.

Bedömning

En överträdelse har skett då Bolaget inte har rättat väsentliga fel i enlighet med IAS 8. Överträdelsen bedöms kunna påverka en investerares bedömning av Bolagets resultat och finansiella ställning. Börsen noterar att Bolaget har valt att offentliggöra en korrigerad halvårsrapport där jämförelseperioderna har räknats om och upplýsningar lämnats.

c) Transaktioner med närstående

Enligt IAS 34 p. 15B j) ska ett företag i delårsrapporten redogöra för betydande transaktioner med närstående. Företag ska enligt IAS 24 p. 18 lämna upplýsningar om karaktären på närståenderelationen samt lämna information om transaktioner och utestående mellanhavanden inklusive åtaganden.

Upplysningarna ska bland annat innehålla uppgift om transaktionsbeloppen samt de utestående mellanhavandenas storlek och dessas villkor.

Börsen noterade att förvärven av projektbolagen gav upphov till en finansiell anläggningstillgång på 25 Mkr i balansräkningen. Enligt not 4 avser posten koncerninterna fordringar till moderbolaget. Ingen uppgift lämnas kring villkoren för detta mellanhavande. Börsen noterade även att långfristig skuld på 32,6 Mkr till ett systerbolag tagits upp under perioden. Ingen uppgift lämnas om det är en närståendetransaktion eller kring lånets villkor.

Bolaget anger i sitt svar att den första posten avser ett koncerninternt lån till ett bolag högre upp i koncernen. Lånet förfaller till marknadsmässig ränta, vilket framgår av den korrigerade rapporten. Den andra posten är även den en närståendetransaktion som även den löper till marknadsmässiga villkor, vilket framgår av den korrigerade rapporten.

Bedömning

En avvikelse har skett då Bolaget inte har lämnat information om de två närståendetransaktionernas villkor i enlighet med IAS 24 p. 18. Betydelsen av avvikelsen för en investerares bedömning av Bolaget bedöms dock som ringa mot bakgrund av posternas karaktär.

4. Sammanfattning

Bolaget har i den regelbundna finansiella informationen brutit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2a-c) ovan. Avvikelsen i punkt 2c) är inte av sådan art att den väsentligt kan antas ha försvårat en investerares bedömning av Bolaget. Däremot är överträdelserna i punkt 2a) och 2b) enligt Börsens bedömning av mer väsentlig karaktär som kan ha haft 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. Börsen kan konstatera att Bolaget innan detta beslut fattats, valt att offentliggöra en korrigerad halvårsrapport med de efterfrågade uppgifterna. Börsen bedömer därför att det inte föreligger behov av ytterligare åtgärder från Bolaget med anledning av den felaktiga halvårsrapporten. Med anledning av de brister som har förekommit kommer Börsen att följa upp Bolagets finansiella rapportering genom att inkludera Bolaget i urvalet för redovisningstillsynen även under 2017.

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.