

Stockholm den 29 december 2010

## Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NN ABs (Bolaget) årsredovisning 2009 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 2009.

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 36, IAS 38, IAS 24, IAS 1 samt ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare enligt ABL.

Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera Börsens iakttagelser.

### 2. Iakttagelser

- a) *Avsaknad av upplysningar om beslutade samt förslag till nya ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare i förvaltningsberättelsen.*
- b) *Avsaknad av beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför i förvaltningsberättelsen.*
- c) *Avsaknad av särredovisning av immateriella och materiella anläggningstillgångar*
- d) *Avsaknad av separat upplysning om övriga intäkters fördelning.*

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 överträdelser i den regelbundna finansiella informationen från en utgivare. Åtgärderna ska vara effektiva, skyndsamma och stå i proportion till överträdelserna. 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 6 i noteringsavtalet 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 upplysningar om beslutade samt förslag till nya ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare i förvaltningsberättelsen.*

Enligt ÅRL 6:1a skall förvaltningsberättelsen innehålla

- 1) De senast beslutade riktlinjerna av det slag som avses i 8 kap. 51§ aktiebolagslagen, och
- 2) Styrelsens förslag till riktlinjer att gälla för tiden från nästa årsstämma.

Information enligt första stycket får lämnas i anslutning till uppgifter som lämnas enligt 5 kap. 20 eller 22§. I sådant fall skall förvaltningsberättelsen innehålla en hänvisning till den plats där informationen har lämnats.

Bolaget har i sitt svar redogjort för att informationen återfinns i not men av misstag har ingen hänvisning inkluderats i förvaltningsberättelsen.

#### Bedömning

En avvikelse har skett eftersom bolaget inte lämnat styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt ÅRL 6:1a 2) samt att de inte lämnat hänvisning i förvaltningsberättelsen till de senast beslutade riktlinjerna som lämnas i not. Betydelsen av avvikelsen för investerarens bedömning av Bolaget är att anse som ringa.

b) *Avsaknad av beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför i förvaltningsberättelsen.*

Enligt ÅRL 6:1 skall upplysningar lämnas om företagets förväntade framtida utveckling inklusive en beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som är förknippade med bolagets verksamhet framgår i förvaltningsberättelsen under avsnitt om bolagets framtida utveckling.

#### Bedömning

Bolaget beskriver sina finansiella risker i not 1 men ingen hänvisning görs i förvaltningsberättelsen till denna information. I årsredovisningens textavsnitt ges information om exempelvis oljepriset men denna del ligger inte i den reviderade delen av årsredovisningen. En avvikelse har därmed skett eftersom bolaget inte beskrivit de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför i förvaltningsberättelsen. Beskrivningen ska även innefatta externa faktorer (se BFN U 96:6) och inte endast bolagets egen förmåga att bedriva sin verksamhet. Den information som ges i det avsnitt som bolaget hänvisar till anses inte tillräckligt utförlig för att uppfylla det aktuella kravet. Betydelsen av avvikelsen för investerarens bedömning av Bolaget har dock ansetts som ringa eftersom information lämnas kring risker i andra delar av årsredovisningen.

c) *Avsaknad av särredovisning av immateriella och materiella anläggningstillgångar*

Enligt IAS 1 p.54 samt p.57 skall immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas separat eftersom de skiljer sig i karaktär eller funktion.

Bolaget anger att särredovisning sker av Olje- och gastillgångar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. I balansräkningen sker dock ingen särredovisning av dessa, utan denna ges i not. Bolaget anger att detta är branschpraxis och pekar på ett exempel med ett bolag som noteras på annan reglerad marknadsplats i Sverige. Bolaget har dock i enlighet med NGMs påpekande beslutat att framgent följa IAS 1 punkt 54. Detta beslut implementeras i och med årsredovisningen för 2010.

#### Bedömning

En avvikelse har skett eftersom Bolaget inte redovisat immateriella och materiella anläggningstillgångar separat i rapporten över bolagets finansiella ställning. Betydelsen av avvikelsen för investerarens bedömning av Bolaget är att anse som ringa då informationen återfinns i not.

d) *Avsaknad av separat upplysning om övriga intäkters fördelning.*

Enligt IAS 1 p.97 ska ett företag lämna separat upplysning om väsentliga intäkts- och kostnadsposters karaktär och belopp i rapporten över totalresultat eller i noterna.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att man anser att det framgår i förvaltningsberättelsen vad som avses med posten Övriga intäkter. I förvaltningsberättelsen anges bruttoförsäljningspriser och i resultaträkningens post övriga intäkter redovisas nettovinsten från försäljningen. Bolaget medger dock att en investerare inte själv kan räkna ut beloppet. I kommande årsredovisningar kommer en not inkluderas när posten innehåller väsentliga belopp.

#### Bedömning

En överträdelse har skett eftersom upplysning om väsentliga intäkts- och kostnadsposters karaktär och belopp inte lämnats i rapporten över totalresultat eller i noterna. Beloppet är av väsentlig storlek och kan påverka en investerares bedömning av Bolaget, särskilt med avseende på att en investerare inte själv kan räkna fram beloppet.

#### **4. Sammanfattning**

Bolaget har i den regelbundna finansiella informationen brutit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2a-d) ovan. De avvikelser som förekommit i punkt 2a-c är inte av sådan art att de väsentligt kan antas ha försvårat en investerares bedömning av Bolaget. Däremot anses överträdelsen i punkt 2d vara av mer väsentlig karaktär och vid en samlad bedömning 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 kan komma att följa upp att så sker och vid behov ta upp saken till ny bedömning.

Markus Ramström  
*Head of Market Surveillance*

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.