

Stockholm den 15 juli 2010

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (Börsen) avslutar ärendet rörande NN ABs (Bolaget) kvartalsrapport för första kvartalet 2010 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 kvartalsrapport för första kvartalet 2010.

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) *Avsaknad av beskrivning av säsongeffekter.*
- b) *Ofullständig information angående transaktion med närstående.*

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 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 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 beskrivning av säsongeffekter.*

Enligt IAS 34 p. 16 b ska företaget lämna kommentarer som förklarar säsongvariationer eller cykliska effekter som påverkat verksamheten under delåret. Någon sådan information lämnades inte av bolaget.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att det förekommer stora säsongeffekter som bara nämns som flyktigast i Q1-rapporten under finansiering. Nästa rapport kommer att innefatta bättre information om säsongeffekter.

Bedömning

Överträdelse har skett eftersom bolaget inte lämnat en beskrivning av de säsongvariationer som påverkar bolagets verksamhet i enlighet med IAS 34 p. 16 b. Då bolagets verksamhet påverkas av stora säsongeffekter har överträdelsen påverka på en investerares bild av bolaget.

- b) *Ofullständig information angående transaktion med närstående.*

Enligt IAS 34 p.17 j ska företaget lämna upplysningar om transaktioner med närstående. Enligt IAS 24 p.17 ska upplysningarna minst innehålla uppgift om

- a) transaktionsbeloppen,
- b) de utestående mellanhavandenas storlek och
 - i. dessas villkor, inklusive information om eventuella säkerheter, samt karaktären på den ersättning som ska lämnas, och

- ii. uppgifter om eventuella lämnade eller mottagna garantier
- c) avsättningar för osäkra fordringar hänförliga till de utestående fordringarnas storlek, och
- d) periodens redovisade kostnader avseende osäkra fordringar på närliggande.

Bolaget har i rapporten inte lämnat någon information om de huvudsakliga villkoren för den aktuella transaktionen.

Bolaget anger i sitt svar att informationen var ofullständig och skulle redovisats under en separat rubrik. Exempelvis anges endast transaktionsbeloppet under ”Investeringar, likviditet och finansiering” men inte villkoren. Alla utestående mellanhavanden beskrivs i not i årsredovisningen och information enligt c) och d) är inte relevant. Bolaget anger att dess nästa rapport kommer att ha fullständig information.

Bedömning

Överträdelse har skett eftersom bolaget inte lämnat upplysningar enligt IAS 24 p.17 utöver transaktionsbeloppet. Överträdelsen kan påverka investerarens bild av bolaget.

4. Sammanfattning

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

De överträdelser som förekommit har, enligt Börsens bedömning, en påverkan på en investerarens bild av bolaget. Överträdelserna ger därmed sammantaget Börsen anledning att rikta en skriftlig anmärkning 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.

Markus Ramström
Head of Market Surveillance

Åsa Johansson
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.