

Stockholm den 20 september 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) *Upplysningar kring resultatmättet i rörelsesegment.*
- b) *Upplysningar kring geografiska områden i segmentsredovisningen.*
- c) *Avsaknad av information 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 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) Upplysningar kring resultatmättet i rörelsesegment.

Enligt IFRS 8 p.23 ska företag lämna upplysningar om de segment för vilka information ska lämnas om upplysningarna ingår i det resultatmått för segmentet som brukar granskas av den högste verkställande beslutsfattaren eller som på annat sätt regelbundet lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren – även om upplysningarna inte ingår i detta resultatmått för segmentet:

- c) Ränteintäkter
 - d) Räntekostnader
 - f) Upplysningar om väsentliga intäkt- och kostnadsposter enligt p. 97 i IAS 1
 - i) Väsentliga icke kassaflödespåverkande poster utöver avskrivningar.
- (Ovanstående punkter är ett utdrag och redovisar endast de punkter som saknas)

Bolaget har i sitt svar angett att de upplysningar om rörelsesegment som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren omfattar vissa av de poster som räknas upp och att man inför arbetet med nästkommande årsredovisning kommer att utvärdera huruvida man skall utöka segmentsredovisningen ytterligare.

Bedömning

En avvikelse har skett eftersom upplysning ej har lämnats i enlighet med IFRS 8 p.23 avseende ränteintäkter och räntekostnader för respektive segment. Beloppen är dock ej av väsentlig karaktär och avvikelsen anses därför ringa.

b) Upplysningar kring geografiska områden i segmentsredovisningen.

Enligt IFRS 8 p.33 ska företag redovisa följande geografiska information, såvida inte erforderlig information saknas och kostnaden för att ta fram den skulle bli orimlig:

a) Intäkter från externa kunder

- i. I det land där företaget har sitt säte, och
- ii. I samtliga övriga länder från vilka företaget får intäkter.

Om intäkterna från externa kunder i ett enskilt annat land är väsentliga ska dessa redovisas separat. Företag ska upplysa om på vilken grund intäkter från externa kunder är hänförliga till enskilda länder.

b) Anläggningstillgångar som inte är finansiella instrument, uppskjutna skattefordringar, tillgångar avseende ersättningar efter avslutad anställning och rättigheter som uppkommer enligt försäkringsavtal

- i. I det land där företaget har sitt säte, och
- ii. I samtliga andra länder där företaget har tillgångar.

Om tillgångarna i ett enskilt annat land är väsentliga ska de redovisas separat.

Bolaget har som svar till iakttagelsen angett att Bolaget bedriver hela sin verksamhet i svenska juridiska enheter, dvs man har inga utländska dotterbolag. Dock har bolaget ett försäljningskontor i Norge. Den omsättning som genererades av norska kunder under 2009 uppgick till ca 2% av Bolagets årsomsättning. Bolaget har inga tillgångar utanför Sverige.

Bedömning

En avvikelse har skett eftersom upplysning ej har lämnats i enlighet med IFRS 8 p.33 avseende intäkter från externa kunder i land där Bolaget inte har sitt säte. Beloppet är dock ej av väsentlig karaktär och avvikelsen anses därför ringa.

c) Avsaknad av information om större kunder.

Enligt IFRS 8 p.34 ska ett företag lämna information om i vilken mån det har större kunder. Om intäkterna från transaktionerna med en kund utgör 10 procent eller mer av företagets intäkter ska företaget upplysa om detta och även upplysa om de sammanlagda intäkterna från varje sådan kund och om vilket eller vilka segment som redovisar dessa intäkter.

Bolaget har som svar till iakttagelsen medgett att man inte lämnat information i enlighet med IFRS 8 p.34 då Bolaget har en stor kund enligt definitionen i IFRS 8 p.34 som svarar för ca 15,1% av 2009 års totala försäljning. Näst största kund svarar för ca 8% av intäkterna. Information enligt IFRS 8 p.34 kommer att lämnas i framtiden.

Bedömning

En överträdelse har skett eftersom upplysning avseende bolagets större kunder inte lämnats. Då den största kunden svarar för 15,1 % av de totala intäkterna anses överträdelsen vara av väsentlig karaktär.

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-c) ovan. De avvikelser som förekommit i punkt 2a-b är inte av sådan art att de väsentligt kan antas ha försvårat en investerarens bedömning av Bolaget. Däremot anses överträdelsen i punkt 2c vara av mer väsentlig karaktär och här finner 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

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.