



# Övervakning av regelbunden finansiell information

---

2015

## **Innehåll**

Inledning .....	3
1. NGM-börsens organisation av övervakningen och granskningens utförande .....	5
2. NGM-börsens påföljdssystem.....	5
3. Urval för granskningen år 2015 .....	7
4. Europeiskt samarbete - EECS .....	8
5. En ny ordning för redovisningstillsyn.....	9
6. Resultatet av granskningen .....	10
7. Kontakt.....	12

# Övervakning av regelbunden finansiell information 2015

---

## Inledning

Nordic Growth Market NGM AB ("NGM-börsen") är enligt 16 kap 13 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden skyldig att övervaka regelbunden finansiell information från de emittenter vilkas överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på de reglerade marknader som drivs av NGM-börsen ("redovisningstillsyn"). Kompletterande bestämmelser om övervakningen finns i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:17) om verksamhet på marknadsplatser (Föreskrifterna). Med regelbunden finansiell information avses i detta sammanhang års- och koncernredovisning, halvårsrapport och kvartalsrapporter.

Enligt Föreskrifterna ska NGM-börsen senast den 1 mars varje år dels lämna en rapport till Finansinspektionen om föregående års övervakning och dels på sin hemsida offentliggöra en rapport om föregående års övervakning.

Populationen för NGM-börsens redovisningsgranskning omfattade under år 2015 samtliga 10 bolag, vars aktier var upptagna till handel på NGM Equity, och 4 emittenter vars överlåtbara värdepapper var upptagna till handel på Nordic Derivatives Exchange ("NDX"). I 2015 års granskning togs tre emittenter ut för granskning.

Syftet med NGM-börsens övervakning av bolagens finansiella information är primärt att skydda investerare och främja allmänhetens förtroende för värdepappersmarknaden. Övervakningen ska bidra till en ökad öppenhet i den finansiella information som är relevant för investerarnas beslut.

Övervakningen ska ske med beaktande av den utveckling som sker inom ramen för ett samarbete mellan tillsynsmyndigheter och andra organ inom EU. NGM-börsen ska bidra till och eftersträva en enhetlig tillämpning av redovisningsreglerna inom EES. Detta kan antas stimulera aktieägandet och underlätta en benchmarking över landgränserna genom ökad jämförbarhet. I linje med detta ska NGM-börsen biträda Finansinspektionen i det europeiska tillsynsarbetet som bedrivs inom ramen för EECS<sup>1</sup> och ESMA<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> European Enforcers Coordination Session, ett forum av samrådsmöten där ansvariga för redovisningstillsynen i Europa träffas för att diskutera redovisningsärenden.

<sup>2</sup> European Securities and Markets Authority, en oberoende tillsynsmyndighet som värnar om den finansiella stabiliteten inom EU samt bestämmer hur tillsynen över värdepappersföretag och marknader som har verksamhet i flera länder bör utformas.

NGM-börsen deltar tillsammans med NASDAQ Stockholm ("NS") i de förmöten hos Finansinspektionen som hålls inför varje EECS-möte. Vid dessa förmöten diskuteras de redovisningsärenden som finns på agendan för det kommande EECS-mötet i syfte att nå en svensk samsyn kring dessa ärenden. Under 2015 har NGM-börsen deltagit i ett EECS-möte.

ESMA har publicerat ett uttalande<sup>3</sup> där börsföretag uppmanas att förbättra upplysningar i finansiella rapporter (s.k. "Disclosure Initiative"). Företagen uppmanas bland annat att undvika generella beskrivningar och istället lämna mer företagsspecifik information som kan hjälpa användaren av rapporten att bedöma dess verksamhet. ESMA lämnar även förtydliganden avseende väsentlighetsprincipen och uppmanar företagen att se över strukturen i rapporterna för att öka användbarheten.

Den 26 oktober 2015 beslutade ESMA att följande tre områden ska prioriteras vid granskningen av de finansiella rapporterna för 2015 (årsredovisning 2015 samt delårsrapporter under 2016)<sup>4</sup>:

- Marknadsklimatets inverkan på de finansiella rapporterna (t.ex. lågränteläget, exponering av valutakursrisker och volatilitet i råvarupriser)
- Kassaflödesanalysen och tillhörande upplysningar (IAS 7)
- Värdering till verkligt värde och tillhörande upplysningar (IFRS 13)

ESMA lyfte även fram några av de prioriterade områdena för 2014 eftersom de fortfarande bedöms som aktuella. Myndigheten påpekade också att det är viktigt att företagen redan nu utreder effekterna av de nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, och börjar anpassa sina processer och system till dem.

Utöver vad som har beskrivits ovan kan NGM-börsen, i likhet med årets granskning, komma att välja ut egna och företagsspecifika granskningsområden som kommuniceras ut till berörda bolag.

---

<sup>3</sup> [https://www.esma.europa.eu/system/files\\_force/library/2015/11/2015-esma-1609\\_esma\\_public\\_statement\\_-\\_improving\\_disclosures.pdf?download=1](https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/2015/11/2015-esma-1609_esma_public_statement_-_improving_disclosures.pdf?download=1)

<sup>4</sup> [http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-1608\\_esma\\_public\\_statement\\_-\\_ecep\\_2015.pdf](http://www.esma.europa.eu/system/files/2015-1608_esma_public_statement_-_ecep_2015.pdf)

## 1. NGM-börsens organisation av övervakningen och granskningens utförande

Övervakningen av utgivarnas regelbundna finansiella information sker inom ramen för NGM-börsens marknadsövervakning. Denna funktion är en självständig avdelning i förhållande till börsens affärsdrivande verksamhet. I det inledande granskningsarbetet använder sig marknadsövervakningen av extern expertis för att få hjälp med att identifiera och analysera de eventuella överträdelser som kan förekomma. För att övervakningen ska bli så effektiv som möjligt har NGM-börsen även träffat en överenskommelse med denna expertis om att samtliga delårsrapporter som hör till granskningsurvalet ska vara föremål för en översiktlig granskning inom 48 timmar. Eventuella brister som iakttagits vid denna granskning ska omgående anmälas till NGM-börsen som på detta sätt får möjlighet att utan dröjsmål inleda en process med emittenten av informationen. All korrespondens med bolagen i samband med granskningen sköts av marknadsövervakningens enhet för emittentövervakning och alla beslut i tillsynsärenden fattas av chefen för marknadsövervakningen.

Varje nytt års granskning startas med en urvalsprocess som resulterar i ett beslut om vilka emittenter som ska granskas under året. Urvalet sker på grundval av en riskbaserad och rotationsbaserad ansats. Riskbaserad ansats innebär att hänsyn tas till både sannolikheten för överträdelser och potentiella effekter av eventuella överträdelser för förtroendet för värdepappersmarknaden. Rotationsbaserad ansats innebär att varje emittent ska granskas åtminstone en gång inom en femårsperiod. När urvalet har skett informeras de emittenter som omfattas av årets granskning. Det kan sedan tillkomma ytterligare emittenter i urvalet under granskningsperioden på basis av iakttagelser som görs av NGM-börsen inom ramen för den ordinarie övervakningen av emittenternas information.

Granskningen inleds normalt direkt efter en rapports offentliggörande. Tanken är att en emittent, om möjligt, ska informeras om eventuella fel i så god tid att emittenten ges möjlighet att vidta åtgärder inför kommande rapporttillfälle. Granskningen ska därför ske skyndsamt och utmynna i en granskningsrapport så snart som möjligt.

Om det i granskningen upptäcks förhållanden som skulle kunna utgöra potentiella avvikelser från gällande regelverk, skickar NGM-börsen ett frågebrev till emittenten med begäran om förklaringar till gjorda iakttagelser. När svar kommit till NGM-börsen till handa görs en bedömning om tillräckligt underlag finns för att kunna bedöma den aktuella frågan. Vid behov inhämtas kompletterande uppgifter. Inhämtade svar ligger sedan till grund för en bedömning av NGM-börsen huruvida det är fråga om en överträdelse eller ej.

## 2. NGM-börsens påföljdssystem

En viktig aspekt när sanktioner inom redovisningstillsynen diskuteras är begreppet väsentlighet. I IAS 1 definieras väsentlig såsom att *”Utelämnanden eller felaktigt redovisade poster är väsentliga om de, var för sig eller gemensamt, kan påverka de beslut som användare fattar på basis av de finansiella rapporterna”*. Detta innebär att

ett fel kan vara av väsentlig karaktär om det påverkar bilden av emittentens resultat och finansiella ställning, vilket i sin tur kan påverka en investerares beslut rörande emittenten i enlighet med definitionen i IAS 1. Vid en avvikelse från regelverket gör alltid NGM-börsen en väsentlighetsbedömning av den aktuella bristen. Vad som bedöms som väsentligt är i slutändan i högsta grad specifikt i förhållande till den aktuella emittentens storlek, bransch, finansiella ställning mm. Om bristen kategoriseras såsom väsentlig benämns denna som överträdelse.

Som framgår nedan har NGM-börsen valt att även inkludera en kategori med påpekanden där brister som identifierats är av formaliakaraktär, oftast rörande upplysningskrav, men som inte direkt enligt väsentlighetsbestämmelserna i IFRS kan anses vara en klar överträdelse. Dessa påpekanden har dock ändå inkluderats för att höja den allmänna kvalitén på redovisningen i det aktuella bolaget. Denna typ av brister benämns såsom avvikelse.

De sanktioner som används av NGM-börsen inom redovisningstillsynen redogörs för nedan.

#### Påföljd

#### Kommentar

Skriftligt påpekande

Används vid enstaka avvikelser av formaliakaraktär etc. som saknar väsentlig betydelse för bilden av emittenten och värderingen av de noterade instrumenten. Detta är en påföljd som syftar till att ytterligare höja kvalitén på redovisningen.

Skriftlig anmärkning

Används vid överträdelser som kan medföra en påverkan på bilden av emittenten eller värderingen av de noterade instrumenten. En skriftlig anmärkning kombineras med ett krav på att de felaktiga uppgifterna i rapporten, i tillämpliga fall, ska korrigeras i framtida rapporter. En sådan rättelse ska i tillämpliga fall göras i enlighet med IAS 8. Om överträdelsen är av allvarigare art och bedöms påverka marknadens bedömning av bolaget eller riskera att skada investerare kan NGM-börsen dock kräva att bolaget går ut med en särskild rättelse.

Överlämnande till disciplinnämnden

Överlämnande till disciplinnämnden bör ske om den finansiella informationen uppvisar väsentliga brister eller överträdelser och som kan få en materiell påverkan på bilden av emittenten eller värderingen av de noterade instrumenten, eller om annan åtgärd inte bedöms effektiv. På samma sätt som vid en anmärkning kommer NGM-börsen i

tillämpliga fall kräva att de felaktigheter som förekommit antingen rättas omedelbart via en särskild rättelse eller att felaktigheterna rättas i en kommande rapport.

NGM-börsen skall enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ha en disciplinnämnd med uppgift att handlägga ärenden om medlemmars och emittenters överträdelser av de regler som gäller vid börsen. Disciplinnämnden skall bestå av minst fem ledamöter, varav ordföranden och vice ordföranden skall vara lagfarna och erfarna som domare. Av övriga ledamöter skall minst två vara väl insatta i förhållandena på värdepappersmarknaden. Disciplinnämndens ledamöter skall vara oberoende i förhållande till NGM-börsen.

Disciplinnämnden bestod under 2015 av följande sex ledamöter: f.d. justitierådet Bo Svensson, ordförande, justitierådet Severin Blomstrand, vice ordförande, konsulten Bernt Magnusson ledamot, konsulten Anna Ramel ledamot, advokaten Alf-Peter Svensson ledamot och auktoriserade revisorn Sigvard Heurlin ledamot.

NGM-börsen utreder misstankarna och handlägger ärendet inledningsvis, men vid ett överlämnande till disciplinnämnden är det nämndens uppgift att fälla ett utslag, som eventuellt innehåller en sanktion. De till buds stående sanktionerna för noterade bolag är varning, vite uppgående till maximalt två miljoner kronor eller avnotering. Avnotering får inte ske om det anses olämpligt från allmän synpunkt. I de fall det rör instrument noterade på NDX regleras sanktionstrappan i avtalet mellan emittenten och NGM-börsen.

Om ett ärende lämnas till disciplinnämnden får bolaget en möjlighet att yttra sig kring NGM-börsens anmälan innan ett beslut fattas. När nämnden sedan har fattat ett beslut så offentliggörs detta med ett pressmeddelande och beslutet i fulltext går att läsa på NGM-börsens hemsida.

### **3. Urval för granskningen år 2015**

Urvalet 2015 har baserats på en kombination av riskbaserad och rotationsmässig ansats<sup>5</sup>. Det riskbaserade urvalet kan grunda sig på redan kända omständigheter hos emittenten, som exempelvis bristande kunskap och erfarenhet av redovisningsregler och tillämpning av informationsregler, alternativt baseras på specifika händelser under året som framkommit vid en genomgång av bolagets finansiella rapporter och pressmeddelanden. Andra parametrar som kan vägas in är det aktuella marknadsvärdet på bolaget, hur stort det massmediala intresset för bolaget är, om det nyligen har skett större organisatoriska förändringar eller om bolagets bransch bedöms vara särskilt riskfylld.

I 2015 års granskning av utgivarnas regelbundna finansiella information ingick två emittenter vars aktier är upptagna till handel på NGM Equity och en emittent vars kapitalandelsbevis är upptagna till handel på NDX. Urvalet motsvarade 21 procent av

---

<sup>5</sup> Grundar sig på ESMA:s riktlinjer om tillsyn av finansiell information (*ESMA Guidelines on enforcement of financial information*) som i sin helhet finns att utläsa via följande länk: <http://www.esma.europa.eu/system/files/2014-esma-1293en.pdf>

den totala populationen.

Vid sidan av den urvalsbaserade granskningen är delårsrapporter för samtliga bolag noterade på NGM-börsen föremål för en kontinuerlig genomgång med utgångspunkt från NGM-börsens regler om bolagens informationsgivning. Denna granskning är av stor vikt för att säkerställa att en god standard upprätthålls även för emittenter som inte ingår i urvalet. Granskningen kan även föra med sig att omständigheter upptäcks som gör att en emittent kan bli föremål för en fördjupad granskning.

#### **4. Europeiskt samarbete - EECS**

Inom ramen för ESMA hålls samrådsmöten för redovisningstillsynsansvariga i Europa. Detta forum kallas European Enforcers Coordination Session (EECS). Vid dessa möten diskuteras såväl pågående som avslutade redovisningsärenden. EECS har även en gemensam databas för registrering av viktiga beslut som fattas inom den europeiska redovisningstillsynen. Ett syfte med databasen är att harmonisera redovisningstillsynen inom Europa och när ett beslut ska tas i en viss redovisningsfråga ska tillsynsansvariga undersöka ifall en annan tillsynsmyndighet redan har fattat ett beslut i motsvarande fråga. ESMA publicerar även utdrag från databasen med beslut som anses ha ett särskilt stort intresse för europeiska bolag. Dessa beslut återfinns på ESMA:s hemsida<sup>6</sup>. Bolagen rekommenderas att ta del av dessa beslut för att bedöma ifall de har påverkan på det enskilda bolagets redovisning.

Inför varje EECS -möte hålls förmöten hos Finansinspektionen som NGM-börsen och NS deltar i. Vid dessa möten diskuteras de redovisningsärenden som ska tas upp på det kommande EECS-mötet för att en svensk samsyn på ärendena ska kunna nås. NGM-börsen har under året deltagit vid i stort sätt samtliga förmöten samt ett EECS-möte. Inga av NGM-börsens redovisningsärenden har under året varit föremål för diskussioner vid EECS.

Under året har EECS även samlat in data kring ett antal gemensamma granskningsområden inom ramen för redovisningstillsynen under 2015 (ECEP 2014). De områden som valts ut är Koncernredovisning (IFRS 10 och 12), Samarbetsarrangemang (IFRS 11 och 12) och uppskjuten skattefordran (IAS 12).

I slutet av oktober 2015 offentliggjorde ESMA vilka gemensamma granskningsområden som valts ut inför granskningsarbetet under 2016 (ECEP 2015). En länk till pressmeddelandet från ESMA, tillsammans med ytterligare information om dessa fokusområden, återfinns på NGM-börsens hemsida [www.ngm.se](http://www.ngm.se) under fliken *Regelbunden finansiell information*.

Utöver dessa områden kommer NGM-börsen, i enlighet med årets granskning, att då det är lämpligt välja ut några egna och företagsspecifika granskningsområden som kommer att kommuniceras till berörda bolag.

---

<sup>6</sup> Extract from the ESMA's Database of Enforcement, [www.esma.europa.eu/page/IFRS-Enforcement-0](http://www.esma.europa.eu/page/IFRS-Enforcement-0)



## 5. En ny ordning för redovisningstillsyn

I slutet av 2014 publicerade ESMA nya riktlinjer för hur den europeiska redovisningstillsynen ska bedrivas, *ESMA Guidelines on enforcement of financial information*. Den svenska versionen av riktlinjerna återfinns på NGM-börsens hemsida. I riktlinjerna återfinns bland annat bestämmelser kring tillsynsorganets organisation. Det anges bland annat att denna måste vara tillräckligt oberoende i förhållande till regeringar, emittenter, revisorer eller andra marknadsaktörer och aktörer på reglerade marknader. Detta innebär att Sveriges organisation av redovisningstillsynen, där börserna sköter huvuddelen av tillsynen, inte uppfyller kraven i de nya riktlinjerna.

Båda börserna har tidigare begärt att få bli befriade från sitt ansvar för redovisningstillsynen och i slutet av 2013 beslutade regeringen att tillsätta en särskild utredning med uppdrag att lämna förslag till de lagändringar som krävs för att genomföra Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av det s.k. öppenhetsdirektivet (dir. 2013:109). Inom ramen för detta uppdrag ingick även att analysera och lämna lagförslag till hur tillsynen över emittenternas regelbundna finansiella rapportering (redovisningstillsyn) bör organiseras. Utredningen överlämnade i mars 2015 slutbetänkandet ”En ny ordning för redovisningstillsyn” (SOU 2015:19<sup>7</sup>). Utredningens förslag innebär att det lagstadgade kravet på att en börs ska övervaka regelbunden finansiell information som offentliggörs av de emittenter vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad som börserna bedriver tas bort. Utredningen föreslår istället att Finansinspektionen, som är behörig myndighet enligt öppenhetsdirektivet, ska ansvara för övervakningen över regelbunden finansiell information som offentliggörs av alla emittenter som har Sverige som hemmedlemsstat. Utredningen föreslår att lagändringarna bör träda i kraft den 1 januari 2016.

NGM och NS skickade i juni 2015 in ett remissvar vardera till Finansdepartementet avseende betänkandets förslag. NGM anser att Finansinspektionen är bäst lämpad för att ansvara för redovisningstillsynen och att den nya tillsynsorganisationen hos Finansinspektionen kompletteras med ett branschammansatt rådgivande organ. NS förordar i sitt remissvar en skyndsam implementering av betänkandets förslag och det är av stor vikt att det så snart som möjligt skapas klarhet gällande tidpunkten för införandet av den föreslagna regleringen.

Den 1 december 2015 publicerade Finansdepartementet information kring att en ny ordning för redovisningstillsynen inte kommer att kunna införas förrän till årsskiftet 2017/2018<sup>8</sup>. Detta gör att Sverige fram till dess fortsatt kommer att ha en organisation av redovisningstillsynen som står i strid med riktlinjerna från ESMA kring hur denna typ av tillsyn ska vara organiserad. Börserna är därmed fortsatt ansvariga för redovisningstillsynen under 2016 och 2017.

---

<sup>7</sup> <http://www.regeringen.se/contentassets/0b167bda08e24702939c7fc2712b9103/en-ny-ordning-for-redovisningstillsyn-sou-201519>

<sup>8</sup> <http://www.regeringen.se/artiklar/2015/12/tidsplan-for-tre-lagstiftningsarenden-pa-finansmarknadsomradet/>

## 6. Resultatet av granskningen

Granskningen av rapporter från de utvalda emittenterna har för varje emittent omfattat årsredovisningen samt de två första delårsrapporterna. NGM-börsen har valt att göra speciella granskningar av samma typ som för årsredovisningarna även av bolagens delårsrapporter. Angående delårsrapporterna handlar granskningen främst om huruvida rapporterna uppfyller kraven i IAS 34. Detta val har NGM-börsen gjort på grund av att delårsrapporterna anses mycket viktiga eftersom dessa generellt får en stor kurspåverkande effekt. Delårsrapporterna granskas inte heller på samma sätt som årsredovisningen av bolagets revisor, varför det finns en större risk för fel då den kontrollinstans som revisorn innebär inte finns kring dessa rapporter. Svensk kod för bolagsstyrning föreskriver att ett noterat bolag ska låta revisorn granska halvårs- eller niomånadersrapporten. Denna granskning är dock översiktlig och av klart mindre omfattning än granskningen av årsredovisningen.

NGM-börsen gör efter granskningen av bolagets rapport för första kvartalet och halvårsrapporten en bedömning av huruvida även niomånadersrapporten ska ingå i granskningen. Denna bedömning baseras till stor del på huruvida det finns kvarvarande felaktigheter i bolagets halvårsrapport som föranleder NGM-börsen att inkludera även niomånadersrapporten. Det har under 2015 års granskning inte ansetts nödvändigt att låta något bolags niomånadersrapport ingå i den formella redovisningsgranskningen. Som tidigare angetts läses alla delårsrapporter som en del i NGM-börsens normala informationsövervakning.

När en rapport offentliggjorts genomförs inom 48 timmar en snabbgranskning av rapporten för att avgöra ifall denna kan innehålla fel som innebär att en korrigerad rapport behöver offentliggöras omedelbart. Denna granskning har under 2015 inte resulterat i att något bolag blivit uppmanat att offentliggöra en korrigerad delårsrapport.

Granskningen av rapporterna har gjorts utifrån ett väsentlighets- och riskperspektiv. Det innebär exempelvis att redovisningsprinciper som påverkar värderingen av ett bolags största balansposter och/eller intäktsredovisning har varit styrande för arbetet. Granskningen har vidare utgått från ett investerarperspektiv och då främst avsett sådan information i en rapport som kan antas påverka ett investeringsbeslut (väsentlighetskriteriet). Här har NGM-börsen gjort en bolagsspecifik bedömning av den felaktiga alternativt utelämnade informationens betydelse för en investerares bild av bolaget. Slutligen har NGM-börsen också genomfört granskningen med utgångspunkt från redovisningsregler där det föreligger viss sannolikhet för överträdelser (risk), exempelvis nyligen implementerade regelverk.

Samtliga bolag som har valts ut har kontaktats via brev av NGM-börsen för att få möjlighet att kommentera de iakttagelser som gjorts i samband med granskningen.

NGM-börsen har meddelat beslut i nio ärenden under året där samtliga beslut avser urvalet för 2015. I fem ärenden har NGM-börsen avslutat granskningen med

påpekanden. Fyra granskningar avslutades utan påföljd. Inget redovisningsärende har under 2015 förts över till disciplinnämnden för bedömning.

NGM-börsen förutsätter och följer upp att emittenten i sina efterkommande finansiella rapporter korrigerar de avvikelser eller överträdelser som har behandlats i ett beslut från NGM-börsen.

Brister beträffande följande redovisningsregler har identifierats under granskningen<sup>9</sup>

<b>Regelverk</b>	<b>Antal</b>
IFRS 7 – Finansiella Instrument: Upplysningar	1
IFRS 12 – Upplysningar om andelar i andra företag	1
IAS 24 – Upplysningar om närstående	4
IAS 34 – Delårsrapportering	3
Årsredovisningslagen	2
<b>Totalt</b>	<b>11</b>

Bristerna ovan utgör i samtliga fall påpekanden. Som framgår av beskrivningen i kapital 2 har NGM-börsen valt att inkludera en kategori med påpekanden som utgör brister av formaliakarakter, oftast rörande upplysningskrav, men som inte kan anses vara en klar överträdelse i enlighet med väsentlighetsbestämmelserna i IFRS. Dessa påpekanden inkluderas dock för att höja den allmänna kvalitén på redovisningen i det aktuella bolaget.

Fem av granskningarna avslutades med ett skriftligt påpekande till bolaget. I fyra fall innehöll rapporterna inte fullständig information om närståendetransaktioner i enlighet med IAS 24. Information som saknats har exempelvis varit uppgift om transaktionsbelopp, motpart och villkor. Ett beslut behandlade bristande upplysningar om vilka överväganden ledningen gjort för att möjliggöra jämförelse av det verkliga värdet med det redovisade värdet, vilket krävs enligt IFRS 7. Tre beslut berörde brister i delårsrapporter och det gällde då brister i rapporten över förändring av eget kapital, återköp av egna aktier samt utelämnad information kring betydande händelse och transaktioner. Ett beslut berörde bestämmande inflytande över ett tidigare intressebolag och vilka upplysningar som bolaget är skyldiga att delge i enlighet med IFRS 12. Två fall rörde brister i förhållande till Årsredovisningslagen där det ena bolaget inte redogjorde för nettoomsättningens geografiska fördelning och det andra inte redogjorde för genomförda återköp av egna aktier..

Beslut som renderat i en anmärkning mot ett bolag finns att läsa i anonymiserad form sin helhet på NGM-börsens hemsida under fliken *Regelbunden finansiell information*. Även vissa övriga beslut, som ansetts kunna vara av större intresse för marknaden, går att finna under denna flik.

---

<sup>9</sup> Notera att antalet beslut och det redovisade antalet brister inte överensstämmer eftersom ett bolag som erhållit ett påpekande eller en anmärkning kan ha brutit mot flera olika regelverk samt flera olika regler inom dessa regelverk.

## **7. Kontakt**

Markus Ramström  
Chef Marknadsövervakningen

Telefon: 08-566 390 27  
Mobil: 0734-20 27 56  
E-post: [markus.ramstrom@ngm.se](mailto:markus.ramstrom@ngm.se)

Erik Svegrell  
Emittentövervakning samt administrativt ansvarig för redovisningstillsynen

Telefon: 08-566 390 28  
Mobil: 0709-22 75 63  
E-post: [erik.svegrell@ngm.se](mailto:erik.svegrell@ngm.se)

Björn Ahlgren  
Emittentövervakning

Telefon: 08-566 390 26  
Mobil: 0733-28 96 58  
E-post: [bjorn.ahlgren@ngm.se](mailto:bjorn.ahlgren@ngm.se)