

Beslut nr 01/12

Stockholm 2012-10-01

Beslut

NASDAQ OMX Stockholm AB ("**Börsen**") ska enligt 5 kap 17 § Finansinspektionens föreskrifter om verksamhet på marknadsplatser 2007:17 ("FFFS 2007:17") vidta åtgärder när den upptäcker överträdelser i den regelbundna finansiella informationen.

*Börsen meddelar kritik avseende bolaget NN AB:s ("**Bolaget**") överträdelse av IAS 36 i årsredovisningen för 2011.*

Bolaget förväntas att i sin framtida finansiella rapportering beakta det som Börsen framfört i ärendet. Börsen kan komma att följa upp att så sker och vid behov ta upp saken till ny bedömning.

Iakttagelser

Bristfällig information om nedskrivningstester i enlighet med IAS 36 punkt 134.

NASDAQ OMX Stockholms bedömning

Börsen har i sin övervakning av Bolagets finansiella rapportering uppmärksammat att Bolaget har redovisat immateriella tillgångar, i form av goodwill och varumärken med obestämmd nyttjandeperiod, motsvarande drygt 145 procent av Bolagets eget kapital i sin årsredovisning 2011. Posten goodwill och varumärken är därmed en väsentlig post och således ska alla upplysningskrav avseende goodwill och nedskrivningstester uppfyllas.

Börsens bedömning av innebörden av IFRS är enligt nedan.

IAS 36 punkt 134f kräver upplysningar om en rimlig möjlig förändring i ett viktigt antagande skulle innebära att enhetens redovisade värde skulle överstiga dess återvinningsvärde. I dessa fall krävs upplysningar om bl.a. det belopp med vilket återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet (headroom), det värde som är tilldelat det viktiga antagandet samt det belopp med vilket värdet för det viktiga antagandet måste ändras för att återvinningsvärdet ska motsvara enhetens redovisade värde. I fall att en sådan förändring kan uppstå under nästkommande räkenskapsår finns ett motsvarande upplysningskrav (IAS 1 punkt 129).

Av Bolagets årsredovisning för 2011 framgår att rörelsemarginalen är ett av de viktigaste antagandena. Efter förfrågan från Börsen har Bolaget lämnat upplysningar om de vid beräkningen hanterade rörelsemarginalerna. Börsen har dock vid sin genomgång noterat att Bolagets faktiska rörelsemarginal ligger under den nivå som Bolaget självt anger som nivå för när nedskrivningsbehov kan uppkomma.

Börsen har även konstaterat att skillnaden mellan Bolagets finansiella mål för rörelsemarginalen över konjunkturcykeln överstiger det verkliga utfallet, vilket försvårar för läsaren av årsredovisningen att få en uppfattning om vilken rörelsemarginal som har använts för nedskrivningstestet. Även om IAS 36 inte kräver en kvantifiering bör beskrivningen förbättras för att inte läsaren ska dra felaktiga slutsatser.

Bakgrund

Börsen har från och med den 1 juli 2007 genom lag ålagts att bedriva övervakning av bolagens finansiella rapportering, det vill säga delårsrapporter och årsredovisningar. Från och med den 1 november 2007 finns dessa bestämmelser i 16 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Dessutom gäller Finansinspektionens föreskrift om verksamhet på marknadsplatser (FFFS 2007:17) som tydliggör kravet på börserna när det gäller övervakningen av börsbolagens regelbundna finansiella information. Övervakningen består i att granska bolagens årsredovisningar och delårsrapporter. Granskningen syftar till att säkerställa att bolagens finansiella information i allt väsentligt uppfyller gällande regelverk.

Börsen har med anledning härav granskat Bolagets årsredovisning. Granskningen har främst fokuserat på en övergripande granskning av Bolagets efterlevnad av gällande bestämmelser i årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards ("IFRS"). Enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 gäller IFRS som lag i EU:s medlemsländer från och med 2005. Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera Börsens iakttagelser avseende årsredovisningen.

Börsen använder sig bland annat av påföljderna skriftlig kritik, begäran om rättelse eller, om den finansiella informationen uppvisar väsentliga brister eller felaktigheter eller annan åtgärd inte bedöms effektiv, överlämnande till Börsens disciplinnämnd. Åsidosätter bolaget lag, annan författning, den del av förevarande informationsregler som bolaget åtagit sig att följa eller allmänt vedertagen god sed på värdepappersmarknaden får Börsen, om överträdelsen är allvarlig, besluta om avregistrering av bolagets instrument eller, i andra fall, ålägga Bolaget ett vite motsvarande högst 15 gånger bolagets årsavgift till Börsen. Är åsidosättandet mindre allvarligt eller ursäktligt, kan Börsen i stället för att ålägga vite meddela bolaget en varning.