

Beslut nr 04/12

Stockholm 2012-11-14

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 goodwill motsvarande drygt 40 procent av Bolagets balansomslutning och drygt 70 procent av Bolagets eget kapital i sin årsredovisning för 2011. Bolaget har redovisat negativa resultat för 2010 och 2011. Posten goodwill är därmed en väsentlig post och således ska alla upplysningskrav avseende goodwill och nedskrivningstester uppfyllas.

Börsens bedömning av innebörden av IFRS är enligt nedan.

Enligt IAS 36 punkt 134 d ska följande upplysningar lämnas:

- (i) En beskrivning av varje viktigt antagande på vilket företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser för den period som täcks av de senast gjorda budgetarna/prognoserna. Viktiga antaganden är sådana antaganden för vilka enhetens (gruppen av enheters) återvinningsvärde är mest känsligt.
- (ii) (...)
- (iii) Den period över vilken företagsledningen har prognostiserat kassaflöden baserat på finansiella budgetar/prognoser som fastställts av företagsledningen samt när en period som är längre än fem år används för en kassagenererande enhet (grupp av enheter), och en förklaring till varför den längre perioden är motiverad.
- (iv) (...)
- (v) (...)

Beskrivning av varje viktigt antagande, IAS 36 punkt 134 d (i)

Börsen har vid sin genomgång av Bolagets årsredovisning för 2011 uppmärksammat att en beskrivning saknas av varje viktigt antagande på vilket företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser. Efter förfrågan från Börsen har Bolaget angett att kravet anses vara uppfyllt i och med att Bolaget i sin årsredovisning för 2011 anger uppgifter om WACC och tillväxttakt. Börsen har dock noterat att dessa uppgifter inte är antaganden för kassaflödesprognoserna. Det framgår även av punkten 134d att det finns krav om särskilda upplysningar för dessa två variabler i punkterna d(iv) och d(v).

Bolaget har till sitt svar bifogat detaljerade beräkningar för nedskrivningstestet. Av dessa beräkningar framgår att antaganden om rörelseresultat, centrala kostnader och investeringar har stort inflytande på det beräknade fria kassaflödet. Det framgår inte av upplysningarna i årsredovisningen för 2011 att dessa antaganden ligger bakom det beräknade återvinningsvärdet.

Nyttjandeperiod

Börsen har vid sin genomgång av Bolagets årsredovisning för 2011 uppmärksammat att Bolaget i årsredovisningen 2011 anger att budget och prognoser i normalfallet täcker 1-5 år av nyttjandeperioden och att resterande tid extrapoleras fram utifrån en tillväxttakt. Efter förfrågan från Börsen om varför Bolaget inte har angivit den specifika perioden som har använts har Bolaget svarat att Bolaget i kommande årsredovisning för 2012 kommer att förtydliga skrivningen så att det framgår att en specifik period har använts vid nedskrivningsprövningen.

Börsen har även påtalat att upplysningar om att posten goodwill endast avser ett av Bolagets segment bör lämnas. Detta med hänsyn till att ingressen av IAS 36 punkt 134 klargör att upplysningar ska lämnas per kassagenererande enhet/grupp av enheter.

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.