

Beslut 02/10

Stockholm 2011-02-23

## Beslut

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

Börsen meddelar kritik avseende NN AB:s ("Bolaget") överträdelse av IAS 1 punkt BC 56 i årsredovisningen 2009. Bolaget förväntas att i sin kommande 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

Orealiserade värdeförändringar på förvaltningsfastigheter och finansiella instrument redovisas efter subtotaler för Rörelseresultatet och Finansnetto, IAS 1.

## NASDAQ OMX Stockholms bedömning

Börsen har i sin övervakning av Bolagets finansiella rapportering uppmärksammat att Bolaget redovisat realiserade värdeförändringar i förvaltningsfastigheter och finansiella instrument på sista raden före Resultat före skatt, efter delsummor som Rörelseresultat, Finansnetto och Förvaltningsresultat.

Bolaget har framfört till Börsen att det anser att en detaljreglering av hur resultaträkningen ska vara uppställd inte finns i IAS 1.

Börsen delar inte den synen, utan anser att vägledning finns i IAS 1 och praxis.

IAS 1 behandlar struktur och innehåll av resultaträkningen i punkterna 82 till 105. I dessa punkter finns inga krav på en specifik uppställningsform. I bilagan *Guidance on implementing IAS 1* finns i punkt IG 6 exempel på en uppställning av resultaträkning. Där

framgår endast en delsumma: Resultat före skatt. I en tidigare version av IAS 1 fanns delsumman operating profit (rörelseresultat) med, vilken togs bort vid revidering av IAS 1. IASB:s övervägande framgår av *Basis of Conclusions on IAS Presentation of Financial Statements* punkt 56.

Börsen bedömning är att ett visst utrymme avseende struktur och innehåll i resultaträkningen lämnas i IAS 1, men att det inte är obegränsat. Börsen hänvisar till punkt 56 i *Basis of Conclusions*, som tydliggör att användningen av ett begrepp som rörelseresultat är vilseledande om *”items of an operating nature were excluded from the results of operating activities, even if that had been industry practice”*.

Börsen anser därför att Bolaget endast kan använda begreppet *Rörelseresultat*, i enlighet med punkt 56, om värdeförändringarna för fastigheterna inkluderas. För ett fastighetsbolag hör värdeförändringarna till bolagets verksamhet, vilket även uttalats av Bolaget i dess affärsidé. Fastighetsbolag som anser att värdeförändringar inte ska redovisas som en del i rörelseresultatet har under IFRS möjlighet att redovisa förvaltningsfastigheter till historiska anskaffningsvärden (IAS 40 punkt 30). Vidare kan en subtotal som Finansnetto endast användas om det inkluderar samtliga poster av finansiella intäkter och kostnader, inklusive orealiserade värdeförändringar på finansiella instrument.

## 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”*). IFRS gäller enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 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.