

Beslut 05/10

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 bolaget NN AB:s ("Bolaget") överträdelse av IAS 12 punkt 35 och IAS 36 punkt 134 i årsredovisningen för 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

1. Redovisningen av uppskjuten skatt uppfyller inte upplysningskraven i IAS 12 punkt 35.
2. Informationen om nedskrivningstester är otillräcklig enligt IAS 36 punkt 134.

NASDAQ OMX Stockholms bedömning

1. Redovisningen av uppskjuten skatt inte uppfyller upplysningskraven i IAS 12 punkt 35.

Börsen har i sin övervakning av Bolagets finansiella rapportering uppmärksammat att Bolaget redovisat en uppskjuten skattefordran. Bolaget har dock redovisat förlust under de två senaste åren. Bolaget har inte lämnat någon upplysning om varför förlustavdrag kan tas upp och noten om viktiga uppskattningar och bedömningar är inte tillräckligt informativ.

Enligt IAS 12 punkt 35 är villkoren för redovisning av uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag detsamma som för redovisning

av uppskjutna skattefordringar som avser avdragsgilla temporära skillnader. Förekomsten av underskottsavdrag är emellertid en stark indikation på att skattepliktiga överskott eventuellt inte kommer att genereras i framtiden. Om ett företag under senare år redovisat förluster, redovisas därför uppskjutna skattefordringar endast i den mån det finns tillräckliga skattepliktiga temporära skillnader eller andra faktorer som övertygande talar för att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas.

Börsen har ifrågasatt om Bolaget uppfyller kravet i IAS 12 punkt 35. Bolaget har svarat (vad gäller de tidigare redovisade skattepliktiga vinsterna) att förlusterna 2009 beror på engångshändelser i form av kraftig lågkonjunktur och till följd av detta omstruktureringskostnader, samt att bolagets prognoser för nedskrivningstest visar på framtida vinster.

Börsen har accepterat denna förklaring, dock anser Börsen att förklaringen borde ha funnits med i årsredovisningen för att uppfylla de högt ställda kraven i IAS 12 ("*andra faktorer som övertygande talar för*" eller i originalet, "*convincing other evidence*"). Bolaget bör anpassa sin motivering i kommande redovisningar.

2. Informationen om nedskrivningstester är otillräcklig enligt IAS 36 punkt 134.

Börsen har i sin övervakning av Bolagets finansiella rapportering uppmärksammat att Bolaget redovisat goodwill motsvarande cirka 35 procent av bolagets eget kapital. Börsen anser att goodwillen därmed är en väsentlig post och att bolag bör tillgodose alla upplysningskrav i IAS 36. Information som saknades, i förekommande fall även per kassagenererande enhet, var:

- En beskrivning av företagsledningens metod för att fastställa de värden som innefattas i varje viktigt antagande, huruvida dessa värden återspeglar tidigare erfarenheter eller, i tillämpliga fall, är i överensstämmelse med externa informationskällor (IAS 36 punkt 134 d(ii));
- Den period över vilken företagsledningen har prognostiserat kassaflöden baserat på finansiella budgetar/prognoser som fastställs av företagsledningen, när en period som är längre än fem år används för en kassagenererande enhet samt en förklaring till varför den längre perioden är motiverad (IAS 36 punkt 134 d (iii));
- Den tillväxttakt som används för att extrapolera kassaflödesprognoser bortom den period som täcks av de senast gjorda budgetarna/prognoserna, och motivet till att använda en tillväxttakt som överstiger den långfristiga tillväxttakten för de

produkter, branscher eller land i vilket företaget är verksamt, eller för den marknad för vilken enheten är avsedd (IAS 36 punkt 134 d(iv)).

- Börsen har därtill noterat att det i årsredovisningen inte anges att den använda diskonteringsräntan är före skatt. Jämförelseinformation för de använda och omnämnda antagandena saknas också, jmf. krav i IAS 1 punkt 35.

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.