

Beslut 06/10

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 sju bolags ("Bolagen") överträdelse av IAS 36 i årsredovisningen för 2009. Bolagen förväntas att i sin framtida finansiella rapportering beakta det som Börsen framfört i ärendet. Börsen kommer att följa upp att så sker och vid behov ta upp saken till ny bedömning.

Iakttagelser

Börsen har noterat att nio bolag har haft otillräcklig information om nedskrivningstester, IAS 36 punkt 134, och två av dessa har haft otillräckliga upplysningar om genomförda nedskrivningar av goodwill, IAS 36 punkt 130.

NASDAQ OMX Stockholms bedömning

Alla bolag har redovisat goodwill motsvarande 30 till 200 procent av bolagets eget kapital. Goodwill är därmed en väsentlig post och börsen anser därför att alla relevanta upplysningskrav avseende goodwill och nedskrivningar ska uppfyllas.

Upplysningskrav vid nedskrivningar

Börsen har noterat att följande upplysningar saknas vid nedskrivningar (IAS 36 punkt 130):

- De händelser och omständigheter som föranlett nedskrivningen (IAS 36 punkt 130a).
- En beskrivning av kassagenererande enheter där goodwill finns (IAS 36 punkt 130d(i));
- Vilken diskonteringskurs som använts i den aktuella beräkningen och i tidigare beräkningar av nyttjandevärdet (IAS 36 punkt 130g).

Bolagen har i sina svar ibland hänvisat till förvaltningsberättelsen eller delårsrapporter.

Sådan information kan inte ersätta brister i upplysningen i årsredovisningen.

Förvaltningsberättelsen är inte en finansiell rapport enligt IFRS och informationsgivningen ska i årsredovisningen vara komplett.

Upplysningskrav för nedskrivningstest av goodwill

Börsen har noterat att flera bolag lämnar information per segment i stället för per kassagenererande enhet och även utför nedskrivningstester per segment, vilket strider med IFRS.

Information som ska lämnas avseende nedskrivningstester beskrivs i IAS 36 punkt 134 samt IAS 1 punkt 129 avseende de bedömningar och uppskattningar som företagsledningen har gjort. Information ska lämnas för varje kassagenererande enhet för vilken det redovisade värdet för goodwill är betydande i jämförelse med bolagets totala redovisade värde för goodwill (IAS 36 punkt 134). I de flesta fall baseras återvinningsvärdet på nyttjandevärdet grundat på kassaflödesprognoser. Börsen har noterat att följande upplysningar saknas för nedskrivningar (IAS 36 punkt 134):

- i. Det redovisade värdet för goodwill som fördelas på enheten (IAS 36 punkt 134a);
- ii. En beskrivning av varje viktigt antagande på vilket företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser, för den period som täcks av de senast gjorda budgeterna/prognoserna (IAS 36 punkt 134d(i)). Viktiga antaganden är sådana antaganden för vilka enhetens (gruppen av enheters) återvinningsvärde är mest känsligt;
- iii. En beskrivning av företagsledningens metod för att fastställa det värde eller de värden som innefattas i varje viktigt antagande, huruvida det värde eller de värden återspeglar tidigare erfarenheter eller, i tillämpliga fall, är i överensstämmelse med

externa informationskällor, och om så inte är fallet, hur och varför de skiljer sig från tidigare erfarenheter eller externa informationskällor (IAS 36 punkt 134 d (ii));

- iv. 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)).
- v. Den diskonteringssats eller de diskonteringssatser som tillämpas på kassaflödesprognoserna.

Bolag använder ibland prognosperioder som är längre än fem år eller är otydliga om prognosperiodens längd. Utgångspunkten är att kassaflödesprognoser baseras på de senaste finansiella budgetarna och prognoserna som fastställts av bolagets ledning. Dessa budgetar och prognoser ska omfatta en period om högst fem år, såvida det inte finns goda skäl att använda en längre period (IAS 36 punkt 33b). Många bolag brister i motiveringen för varför de har valt att använda en längre period än fem år. Slutvärdet som beräknas ska i dessa fall vara baserat på det sista av dessa fem år, vilket är anledningen till kravet om specificering av använd tillväxttakt i punkt 134d (iv).

Jämförelseinformation för de använda och omnämnda antagandena saknas, jmf. IAS 1 punkt 38.

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.