

Beslut 01/11

Stockholm 2011-01-17

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 överträdelse i den regelbundna finansiella informationen.

Börsen meddelar kritik avseende NN AB:s ("Bolaget") överträdelse av IAS 1 i årsredovisningen 2009. Ärendet härrör från granskningen 2010, men avslutades 2011. 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

Bristfällig utformning av resultaträkningen.

NASDAQ OMX Stockholms bedömning

Börsen har i sin övervakning av Bolagets finansiella rapportering uppmärksammat att Bolaget har redovisat orealiserade värdeförändringar i förvaltningsfastigheter och nedskrivning av goodwill som de sista raderna före Resultat före skatt och dessutom efter Rörelseresultat.

Börsen har av Bolaget efterfrågat information om bakgrunden till utformningen av resultaträkningen i årsredovisningen 2009. Bolaget har framfört att det fokuserar på kassaflödet och att Bolagets val av uppställning av resultaträkningen beror på att Bolagets löpande resultatprognoser exkluderar värdeförändringar.

Kassaflödesanalys

Börsen anser att betydelsen av kassaflöden är anledningen till att det finns en obligatorisk rapport om kassaflödesanalyser i IFRS. Det kan därför inte anses vara ett godtagbart skäl att lämna en avvikande resultaträkning genom att åberopa att det finns icke kassaflödespåverkande poster.

Resultaträkning

Börsen konstaterar inledningsvis att det inte finns någon detaljreglering avseende uppställningsformen av resultaträkningen. Börsen anser att ett visst utrymme lämnas i IAS 1, men att det inte är obegränsat. Detta speciellt mot bakgrund av 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 att Bolaget endast kan använda begreppet *Rörelseresultat* om värdeförändringarna för fastigheterna inkluderas, vilket är i enlighet med punkten 56. För ett fastighetsbolag tillhör värdeförändringarna för fastigheter företagets verksamhet och aktiviteter. Detta har även uttalats av Bolaget i dess affärsidé. Fastighetsbolag som anser att värdeförändringar inte ska redovisas som en del i rörelseresultatet har under IFRS möjligheten att tillämpa redovisning enligt anskaffningskostnaden (IAS 40 punkt 30). Bolaget har dock valt att inte redovisa enligt den sistnämnda metoden.

Börsen anser mot bakgrund av det framförda att det blir vilseledande att lägga orealiserade värdeförändringar utanför resultatet. Börsen har därför uppmanat Bolaget att se över sin utformning av resultaträkningen i framtida finansiella rapporter.

Bolaget har från och med delårsrapporteringen under 2011 ändrat uppställningen av resultaträkningen genom att inte längre använda delsummeringar och begreppet *Rörelseresultat*.

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.