

Beslut 03/11

Stockholm 2011-09-09

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 36 punkt 134 i årsredovisningen 2010. 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 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 knappt 120 procent av Bolagets eget kapital i sin årsredovisning 2010. Bolaget har redovisat negativa resultat de senaste åren. Börsen anser därmed att posten goodwill är en väsentlig post och att upplysningskraven i IAS 36 punkt 134 ska tillgodoses.

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 senaste gjorda budgetarna/prognoserna. Viktiga antaganden är sådana antaganden för vilka enhetens (gruppen av enheters) återvinningsvärde är mest känsligt.
- (ii) En beskrivning av företagsledningens metod för att fastställa det värde eller de värden som innefattas i varje viktigt antagande, huruvida värdet eller värdena 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.
- (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) (...)

Börsen har vid sin genomgång av Bolagets årsredovisning 2010 uppmärksammat att Bolaget har angivit att kassaflödesberäkningarna är baserade på uppskattningar av framtida kassaflöden för de kommande fem åren och för tiden därefter med en evig tillväxt på x procent. Kassaflödena har diskonterats med en vägd kapitalkostnad som motsvarar y procent före skatt, beräknad utifrån Bolagets målsatta kapitalstruktur. Börsen har noterat att det saknas en beskrivning av varje väsentligt antagande (exempelvis omnämns i IAS 36 exempel 9: rörelsemarginal, marknadsandel, valutakurser). Bolaget nämner också i årsredovisning ett antal variabler som Bolaget anser är viktiga då de påverkar omsättningen och resultatet. Börsen kan inte finna någon information huruvida dessa beaktas i kassaflödesberäkningar (se punkt 134 d – i).

Börsen har vidare noterat att det inte framgår av årsredovisningen om kassaflödesberäkningarna baseras på tidigare erfarenheter eller annat (jämför kraven i punkt 134 d – ii), eller vilken del av de hanterade fem åren som är baserat på fastställda budgetar (jämför kraven i punkt 134 d – iii).

Börsen noterar även att Bolaget i årsredovisningen inte har lämnat jämförelseinformation för de hanterade procentsatserna (tillväxt och diskontering). Detta strider mot kravet om jämförelseinformation i IAS 1 punkt 38.

Bolaget har åtagit sig att förtydliga och komplettera de ovan angivna punkterna i nästkommande årsredovisning.

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.