

Beslut 04/11

Stockholm 2011-10-25

## 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 drygt 40 procent av Bolagets eget kapital i sin årsredovisning 2010 samt Bolagets låga resultat. Börsen anser därmed att posten goodwill är en väsentlig post och att de av Bolagets lämnade upplysningarna om goodwill är bristfälliga.

Börsens bedömning av innebörden av IFRS är enligt nedan.

Bolaget har beräknat återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna baserat på beräkningar av nyttjandevärdet. Enligt IAS 36 punkt 134 d ska då följande upplysningar lämnas:

- (i) En beskrivning av varje viktigt antagande på vilket företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser för den period som täcks av de senast 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) Den tillväxttakt som används för att extrapolera kassaflödesprognoserna 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/länder i vilket företaget är verksamt, eller för den marknad för vilken enheten (gruppen av enheter) är avsedd.
- (v) (...)

Börsen har vid sin genomgång av Bolagets årsredovisning 2010 uppmärksammat att en beskrivning enligt punkten 134 d (i) saknas. Bolaget anger endast att värderingar utgår från bedömda framtida kassaflöden och att en bedömd rörelsemarginal har använts. Av årsredovisningen framgår att den bedömda rörelsemarginalen baseras på tidigare resultat och ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen. Bolaget anger också att de vägda genomsnittliga tillväxttakterna överensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter. Den beskrivningen kan anses vara i enlighet med kraven i punkten d (ii), men det uppfyller inte kraven enligt 134 d (i).

Börsen har vid sin genomgång även uppmärksammat att en beskrivning enligt IAS 36 punkt 134d (iii) saknas i årsredovisningen. Efter förfrågan från Börsen har Bolaget angivit att deras prognosperiod baseras på budgeten för kommande år samt scenario för kommande fyra år och att tillväxttakten under de senaste åren har antagits till mellan x och y procentenheter. Börsen anser att sådan information ska lämnas i den kommande årsredovisningen eftersom den är av intresse för läsarna.

Börsen har noterat att information om de tillväxttakter som använts lämnas för Bolagets båda dotterbolag i årsredovisningen 2010, jämför kraven i punkt d (iv). Vid förfrågan från Börsen om tillväxttakten har Bolaget förklarat att upplysningarna är felaktiga och att tillväxttakten istället är lägre.

Bolaget har meddelat att tydligare upplysningar kommer att lämnas i kommande årsredovisning. Med hänsyn till de felaktiga uppgifterna avseende tillväxttakten anser Börsen att Bolaget ska rätta denna information redan vid nästkommande rapporteringstillfälle.

## Bakgrund

Börsen har från och med den 1 juli 2007 genom lag ålagt 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.