

Beslut 05/11

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 60 procent av Bolagets eget kapital i sin årsredovisning 2010. 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 i sin årsredovisning 2010 angett att återvinningsvärdet beräknat för dess kassagenererande enheter, A och B, baserats 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) (...)

- (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) Den diskonterings-sats eller de diskonterings-satser som tillämpas på kassaflödesprognoserna.

Börsen har vid sin genomgång av Bolagets årsredovisning 2010 uppmärksammat att en beskrivning enligt punkten 134 d (i) saknas. Bolaget anger endast att värderingarna utgår från antaganden om framtida kassaflöden i budget och prognoser. Bolaget har efter förfrågan från Börsen förklarat att de antaganden som ligger till grund för bedömningarna utgår från budget och prognoser som innefattar framtidsbedömningar som Bolaget inte kan lämna någon detaljerad information om. Detta eftersom Bolaget bedömer att denna information skulle vara kurspåverkande. Bolaget anser därmed att det på grund av Börsens Regelverk för emittenter är förhindrad att lämna mer detaljerad information om detta i sin årsredovisning.

Börsen anser att IAS 36 främst kräver en beskrivning av antaganden som ligger till grund för värderingen. Detta borde enligt Börsens mening vara av intresse för läsarna. Att informationen kan vara kurspåverkande kan, enligt Börsens uppfattning, inte utgöra grund för att utelämna information med hänsyn till kravet i Börsens Regelverk för emittenter, regel 3.1.1. Där framgår att bolag så snart som möjligt ska offentliggöra information om beslut och andra händelser och omständigheter som är av kurspåverkande natur. Med kurspåverkande natur avses information som i enlighet med nationell lagstiftning rimligen kan förväntas påverka priset på bolagets värdepapper.

Börsen har vid sin genomgång av Bolagets årsredovisning också uppmärksammat att en beskrivning enligt IAS 36 punkt 134 d (ii) saknas.

Börsen har även noterat att information om den tillväxttakt som har använts endast lämnas för enhet A i årsredovisningen, jämför kraven i punkt d (iv). Det anges att en tillväxttakt om x procent har hanterats. Börsen noterar att procentsatsen är hög med hänsyn till kravet i IAS 36 punkt 33c om oförändrad eller avtagande tillväxttakt. Men också med hänsyn till att Bolaget i beräkningen av nyttjandevärdet för 2009 utgick från en tillväxttakt som var betydligt lägre än så. Bolaget har inte lämnat någon motivering av ändringen i detta antagande i årsredovisningen.

Börsen har även noterat att Bolaget i sin årsredovisning anger diskonterings-satsen efter skatt. För att uppfylla kravet i punkten d(v) ska diskonterings-sats anges före skatt i enlighet med IAS 36 punkt 55.

IAS 36 punkt 134f ställer vissa upplysningskrav ifall en rimlig möjlig förändring i ett viktigt antagande, på vilket företagsledningen har baserat sitt fastställande av enhetens återvinningsvärde, skulle innebära att enhetens redovisade värde skulle överstiga dess återvinningsvärde. Motsvarande krav finns i IAS 1 punkt 125 för väsentliga justeringar under nästkommande räkenskapsår. Bolaget anger att en minskning av tillväxttakten för enhet A fortfarande inte resulterar i ett

nedskrivningsbehov. Börsen har vid sin genomgång av Bolagets årsredovisning noterat att liknande information inte lämnas avseende enhet B.

Enligt IAS 1 punkt 38 ska jämförande information lämnas för den föregående perioden. Börsen har noterat att sådan information saknas för enhet A, vilket är väsentligt med hänsyn till skillnaderna mellan 2009 och 2010 i prognosperioden, tillväxt och diskonteringsränta som har hanterats vid beräkningen.

Bolaget har meddelat att tydligare upplysningar kommer att lämnas i kommande 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.