

Beslut 07/11

Stockholm 2012-12-12

## 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 100 procent av Bolagets eget kapital i sin årsredovisning 2010. Bolaget har redovisat negativa resultat för år 2009 och 2010. Börsen anser därmed att posten goodwill är en väsentlig post och att de av Bolagets lämnade upplysningar om goodwill är bristfälliga.

Bolaget har i sin årsredovisning angett att beräknat återvinningsvärdet har beräknats utifrån nyttjandevärdet, som i sin tur grundas på budget för de kommande tre åren och eviga kassaflöden därefter. I not anges att nyttjandevärdet har beräknats på koncernnivå.

Börsen har ifrågasatt denna redovisning eftersom nedskrivningsprövningen i enlighet med IAS 36 punkt 80b ska vara per/grupp av kassagenererande enhet/enheter, dock högst på nivån med rörelsesegmenten före sammanslagning. Efter förfrågan från Börsen har Bolaget angett att beskrivningen i årsredovisningen 2010 är felaktig och den ska ses över. Bolaget har också lämnat en specifikation av goodwillen per rörelsesegment (grupp av länder) som är den nivå Bolaget anger att nedskrivningstestet har utförts på. Bolaget har samtidigt meddelat Börsen att denna specifikation ska lämnas i den kommande årsredovisningen.

Börsen har noterat att Bolaget under avsnittet redovisningsprinciper i årsredovisningen 2010 anger att nedskrivningsprövningen innehåller "*ett antal antaganden, såsom till exempel rörelsemarginaler, diskonteringsränta, tillväxt/inflation*". I en av noterna anges diskonteringsränta

och tillväxttakt efter budgetperioden. Börsen anser att det inte tydligt framgår att dessa antaganden också ligger till grund för budgeten för de första tre åren (jämför kraven i IAS 36 punkt 134d(i)). Informationen ska dessutom lämnas per rörelsesegment i enlighet med kraven i punkt 134d, alternativt bör Bolaget förklara varför samma antaganden gäller för de olika segmenten.

Enligt IAS 36 punkt 134d(ii) ska bolag bl.a. lämna en beskrivning av företagsledningens metod för att fastställa det värde eller de värden som innefattas i varje viktigt antagande, om värdet eller värdena återspeglar tidigare erfarenheter. Börsen har noterat att en sådan beskrivning saknas i Bolagets årsredovisning.

Enligt IAS 36 punkt 134d(iii) ska bolag ange den period över vilken företagsledningen har prognostiserat kassaflöden utifrån finansiella budgetar/prognoser som fastställts av företagsledningen. Börsen har noterat att det inte framgår av årsredovisningen om Bolagets budget för de tre åren är fastställd av företagsledningen.

Enligt IAS 36 punkt 136f ska bolag lämna upplysning om en rimlig möjlig förändring i ett viktigt antagande som innebära att enhetens/gruppens redovisade värde skulle överstiga återvinningsvärdet. Börsen har noterat att Bolaget i sin årsredovisning anger att nedskrivningsbehovet uppkommer vid en ökning av diskonteringsräntan med x procentenheter, vid en minskning av tillväxttakten med y procentenheter eller vid en generell minskning av kassaflödena med x procent. Börsen har noterat att de upplysningar som krävs enligt punkten 134f inte har lämnats. Efter förfrågan från Börsen har Bolaget framfört att det inte kan lämna denna information då det i princip innebär att Bolaget lämnar en prognos. Bolaget har i sitt svar också framfört att det anser sig redan ge mer upplysningar än många andra bolag. Vad gäller det sistnämnda delar Börsen inte denna uppfattning. Detta eftersom det finns bolag med mindre goodwillbelopp som går betydligt längre genom att ange både nyttjandevärde och headroom per kassagenererande enhet. Börsen anser att informationskraven i punkt 134f kan uppfyllas utan att det blir en prognos. Bolaget har efter förfrågan från Börsen överlämnat information om headroom per rörelsesegment. Börsen anser att dessa tyder på att en nedskrivning kan vara nära förestående för några segment. Enligt Börsens mening stärker detta behovet av den information som punkt 134f och även IAS 1 punkt 129 kräver.

Bolaget ska med hänsyn till Börsens kommentarer ovan komplettera informationen om goodwill och nedskrivningstest i enlighet med de krav som ställs i IAS 36.

## **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.