

Beslut nr 03/12

Stockholm 2012-11-14

Beslut

NASDAQ OMX Stockholm AB ("**Börsen**") ska enligt 5 kap 17 § Finansinspektionens föreskrifter om verksamhet på marknadsplatser 2007:17 ("FFFS 2007:17") vidta åtgärder när den upptäcker överträdelse i den regelbundna finansiella informationen.

*Börsen meddelar kritik avseende bolaget NN AB:s ("**Bolaget**") överträdelse av IAS 36 i årsredovisningen för 2011.*

Bolaget förväntas att i sin framtida 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.

Bolagets årsredovisning granskades 2010, och i samband med att ärendet avslutades delgavs Bolaget ett antal påpekanden. Samtidigt framförde Börsen att det avsåg att följa upp informationsgivningen i samband med goodwillnedskrivningar i bokslutskommunikén för 2011.

Iakttagelser

Bristfällig information om nedskrivning av goodwill och nedskrivningstest.

NASDAQ OMX Stockholms bedömning

Nedskrivning av goodwill

Börsen har i sin övervakning av Bolagets finansiella rapportering uppmärksammat att Bolaget har redovisat goodwill motsvarande drygt 62 procent av Bolagets balansomslutning och drygt 75 procent av Bolagets eget kapital samt att storleken av

nedskrivningen i förhållande till Bolagets resultat innebär att posten goodwill är en väsentlig post.

IAS 36 punkt 130 och 134 ställer krav på upplysningar avseende redovisade nedskrivningar respektive nedskrivningstester.

Börsen finner att Bolagets informationsgivning om antaganden vid nedskrivningstest är bristfällig. Detta eftersom det är svårt att förena Bolagets olika skrivningar i delårsrapporten för tredje kvartalet 2011 och bokslutskommunikén för 2011 med den information som lämnas i årsredovisningen för 2011.

- I delårsrapporten och bokslutskommunikén anges att intäkterna uppräknas med x procent¹ under de kommande fyra åren. I årsredovisningen för 2011 nämns inte denna uppräkning, däremot motiveras nedskrivningen av posten goodwill med en nedrevidering av den framtida försäljningstillväxten.
- I delårsrapporten och bokslutskommunikén omnämns en årlig kostnadsökning om x procent¹, medan det i årsredovisningen omnämns en årlig kostnadsökning som är något lägre än den som anges i delårsrapporten och bokslutskommunikén.
- I delårsrapporten och bokslutskommunikén anges att WACC som hanteras för diskontering har höjts till x procent¹ för att spegla den ökade risk som är hänförlig till Bolagets likviditetsrisk. En motsvarande förklaring saknas i aktuell not i årsredovisningen. Av årsredovisningen framgår att hänsyn har tagits till sjunkande marginaler med x procent¹ årligen. Denna information lämnades inte i vare sig delårsrapporten eller bokslutskommunikén.

Mot bakgrund av det framförda anser Börsen att Bolaget ska förbättra sin informationsgivning vid nedskrivningar och nedskrivningstester i kommande finansiella rapporter.

¹ Börsen har valt att inte ange procentsatsen.

Jämförelseinformation

Enligt IAS 1 punkt 38 ska jämförelseinformation lämnas för alla redovisade belopp förutom när IFRS tillåter eller kräver annat. Jämförelseinformation ska även lämnas i de kommenterade och beskrivande avsnitten när det är av betydelse för förståelsen av den aktuella periodens finansiella rapport. IAS 36 ger inga undantag från kravet i IAS 1 punkt 38.

Börsen noterade vid sin genomgång av Bolagets årsredovisning 2011 att Bolaget lämnade felaktig information om diskonteringsräntan. Därtill saknades jämförelseinformation för antagen årlig tillväxttakt, rörelsemarginal och rörelsekostnad. Börsen har också noterat att Bolaget redovisar värden för fyra variabler utan att inkludera jämförelseinformation. Jämförelse av årsredovisningarna för 2010 och 2011 visar att antaget värde för bruttovinst har ökat med drygt 10 procentenheter och att antagen kostnadsökning har minskat med 2 procentenheter. Någon förklaring till detta lämnas inte i den aktuella noten.

Med hänsyn till att Bolaget vid granskningen av årsredovisningen 2010 åtog sig att komplettera sin information om nedskrivningstest med jämförelsetal ser Börsen särskilt allvarligt på att bristerna kvarstår i årsredovisningen för 2011.

Ändringar i uppskattningar

Enligt IAS 8 punkt 39 ska bolag lämna upplysningar om karaktären och beloppet vid ändring av en uppskattning och bedömning som har effekt under den aktuella perioden eller väntas ha effekt under framtida perioder.

Efter förfrågan från Börsen har Bolaget svarat att vid beräkningen av nedskrivningsbehovet i samband med årsredovisningen för 2010 ändrades metodiken för att beräkna nyttjandevärdet. I Bolagets årsredovisning lämnas inte någon information om detta. Av det material som Bolaget har överlämnat framgår att den nya metodiken resulterar i högre nyttjandevärden än tidigare. Att metodiken ändrades är därför viktig information för att en läsare ska kunna förstå Bolagets uppskattningar och bedömningar, och borde således ha redovisats i enlighet med punkt 39.

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"). Enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 gäller IFRS 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.