

Beslut nr 02/13

Stockholm 2013-09-23

## Beslut

NASDAQ OMX Stockholm AB ("Börsen") ska enligt 5 kap 17 § Finansinspektionens föreskrifter om verksamhet på marknadsplatser ("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 2012.*

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.

## Iakttagelser

Bristfällig information om nedskrivningstester i enlighet med IAS 36 punkt 134f.

## NASDAQ OMX Stockholms bedömning

### Nedskrivning av immateriella tillgångar

Börsen har i sin övervakning av Bolagets finansiella rapportering uppmärksammat att Bolaget har redovisat en nedskrivning av goodwill på knappt 200 Mkr för ett av sina segment. Bolagets finansiella situation och de redovisade nedskrivningarna kräver att upplysningar om känslighet för förändringar i viktiga antaganden i enlighet med IAS 34 punkt 134f behöver lämnas.

Börsens bedömning av innebörden av IFRS är enligt nedan.

IAS 36 punkt 134f kräver upplysningar om en rimlig möjlig förändring i ett viktigt antagande skulle innebära att enhetens redovisade värde skulle överstiga dess

återvinningsvärde. I dessa fall krävs upplysningar om bl.a. det belopp med vilket återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet (headroom), det värde som är tilldelat det viktiga antagandet samt det belopp med vilket värdet för det viktiga antagandet måste ändras för att återvinningsvärdet ska motsvara enhetens redovisade värde.

Enligt IAS 36 punkt 134d 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 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 värdena som innefattas i varje viktigt antagande, huruvida det värdet eller de värdena återspeglar tidigare erfarenheter eller, tillämpliga fall, är i överensstämmelse med externa informationskällor, samt, om så inte är fallet, hur och varför de skiljer sig från tidigare erfarenheter eller externa informationskällor.
- (i) 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.

Börsen har vid sin genomgång av Bolagets årsredovisning för 2012 uppmärksammat att Bolaget inte har lämnat de upplysningar som krävs enligt IAS 36 punkt 134f. Bolaget har i noten om kritiska uppskattningar och bedömningar angett att kritiska antaganden för beräknat nyttjandevärde är diskonteringsränta, kassaflödesprognoser med en sexårig prognosperiod samt tiden därefter och antagande om tillväxt efter prognosperiodens slut. I noten immateriella anläggningstillgångar lämnas en övergripande känslighetsanalys av gjorda antaganden, däri det framgår att ett uthålligt rörelseresultat och kassaflöde av viss storlek behövs för att försvara de redovisade värdena. Bolaget anger inte i årsredovisningen vad som avses med uthålligt rörelseresultat och när i tiden det bör föreligga. Detta är viktig information eftersom Bolagets rapporterade rörelseresultat och kassaflöde, även efter justering för nedskrivningar, inte ligger på de angivna nivåerna.

Mot bakgrund av det framförda ska Bolaget i kommande finansiella rapporter lämna de upplysningar som IAS 36 punkt 134f föreskriver:

- Det belopp med vilket den kassagenererande enhetens återvinningsvärde överstiger dess redovisade värde (punkt f(i)).
- Det värde som har tilldelats det viktiga antagandet (punkt f(ii)).
- Det belopp med vilket värde som innefattats i det viktiga antagandet (med hänsyn till följd effekter av ändringar i andra antaganden) måste ändras för att återvinningsvärdet ska motsvara det redovisade värdet (punkt f(iii)).

Med hänsyn till de två sistnämnda punkterna har Börsen noterat att det i den till Börsen överlämnade informationen framkommer att de mest kritiska antagandena är det fria kassaflödet eller rörelseresultatet under Bolagets sexåriga prognosperiod. För att möjliggöra för läsaren att bedöma Bolagets finansiella situation måste dessa antaganden anges.

Bolaget har på förfrågan från Börsen angett att en del av den till Börsen lämnade informationen anses som affärskänslig, och att Bolaget därför har valt att inte upplysa om dessa förhållanden i den offentliga årsredovisningen. Mot bakgrund av det framförda ska Bolaget överväga om informationsgivningen kan förbättras i framtida finansiella rapporter, där hänsyn tas till att affärskänslig information även kan vara kurspåverkande som bör offentliggöras. Enligt Börsens regelverk för emittenter ska bolag så snart som möjligt offentliggöra information om omständigheter som är av kurspåverkande natur, regel 3.1.1.

## 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.