

Beslut nr 03/13

Stockholm 2013-09-26

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 överträdelser i den regelbundna finansiella informationen.

Börsen meddelar kritik avseende bolaget NN AB:s ("Bolaget") överträdelse av IAS 36 punkt 134f 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 upplysning vid nedskrivning av immateriella tillgångar.

NASDAQ OMX Stockholms bedömning

Nedskrivning av immateriella tillgångar

Börsen har i sin övervakning av Bolagets finansiella rapportering uppmärksammat att Bolaget har redovisat goodwill motsvarande 25 procent av balansomslutningen och drygt 130 procent av eget kapital. Posten goodwill är därmed en väsentlig post och såldes ska alla upplysningskrav avseende goodwill och nedskrivningstester uppfyllas.

Börsen har noterat att noten Goodwill anger att kassaflödena baseras på finansiell budget som fastställs baserat på tidigare års resultat, beslutade samt genomförda effektiviseringsåtgärder och förväntningar på marknadsutvecklingen. Bolaget anger vidare vilken tillväxttakt och diskonteringsränta som har använts.

Börsen har noterat att en beskrivning av de viktiga antagandena i enlighet med IAS 36 punkt 134d(i) saknas. Av förvaltningsberättelsen framgår vissa viktiga parametrar i känslighetsanalysens. Några av dessa parametrar borde anges som viktiga antaganden i aktuell not.

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.

Både storleken på posten goodwill, att Bolaget under de senaste åren har visat negativa resultat och dess ringa rörelsemarginaler medför att känslighetsanalysen för de viktiga antagandena är speciellt viktig för att kunna bedöma Bolaget. Detta bekräftas även av minskad nettoomsättningen i första kvartalet 2013. Börsen har noterat att känslighetsanalysen inte uppfyller kraven i IAS 36 punkt 134f, eftersom den omnämnda känsligheten endast avser tillväxttakt samt diskonteringsränta och inte de viktiga antaganden som ligger till grund för budgeten, punkt 134d(i). Eftersom information om återvinningsvärdets belopp och headroom saknas kan läsaren inte värdera upplysningen.

Bolaget ska redovisa känslighetsanalysen i överensstämmelse med punkt 134f, som kräver upplysningar om:

- det belopp med vilket återvinningsvärdet överstiger redovisat värde (134f(i)),
- det värde som tilldelats det viktiga antagandet (134f(ii)), och
- det belopp med vilket värdet av detta antagande måste ändras för att återvinningsvärdet ska motsvara redovisat värde (134f(iii)).

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.