

Beslut nr 01/14

Stockholm 2014-10-08

## 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. Bolagets årsredovisning granskades 2012, och i samband med att ärendet avslutades delgavs Bolaget kritik avseende överträdelser av IAS 36 punkt 134f. Samtidigt framförde Börsen att den avsåg att följa upp informationsgivningen i årsredovisningen för 2013, vilket skedde vid granskningen 2014.

*Börsen meddelar kritik avseende bolaget NN AB:s ("Bolaget") överträdelse av IAS 36 punkt 134d i årsredovisningen för 2013.*

Bolaget förväntas att i sin framtida finansiella rapportering beakta det som Börsen framfört i ärendet. Börsen kommer att följa upp att så sker och vid behov ta upp saken till ny bedömning.

## Iakttagelser

Bristfälliga upplysningar om nedskrivningstest av goodwill.

## NASDAQ OMX Stockholms bedömning

### Nedskrivningstest goodwill

Börsen har i sin övervakning av Bolagets finansiella rapportering uppmärksammat att Bolaget har redovisat goodwill motsvarande drygt 100 procent av eget kapital. Bolaget har sedan 2010 redovisat negativt resultat och de senaste åren även negativa kassaflöden från rörelsen.

Posten goodwill är därmed en väsentlig post och således ska alla upplysningskrav avseende goodwill och nedskrivningstester uppfyllas. Dessa krav föreligger alltjämt, speciellt mot bakgrund av att Bolaget tilldelades kritik för bristande upplysningar om nedskrivningstest av goodwill i årsredovisningen för 2012.

Börsen har vid uppföljning av Bolagets årsredovisning för 2013 noterat att Bolagets upplysningar i detta avseende brister även i årsredovisningen för 2013. Bolaget tilldelades därmed nedanstående kritik för bristande upplysningar i årsredovisningen för 2013.

Enligt IAS 36 punkt 134d (i) måste upplysningar lämnas om varje viktigt antagande på vilket företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser på, för den period som täcks av de senast gjorda budgetarna/prognoserna. Viktiga antaganden är sådana antaganden för vilka enhetens återvinningsvärde är mest känsligt emot.

Börsen har noterat att det av aktuell not avseende goodwill framgår att kassaflödena baseras på tidigare års utfall och ledningens förväntningar på marknadsutveckling. Där anges också att en negativ tillväxttakt utöver förväntad inflation har hanterats. Det är oklart hur Bolagets uppgift om ett intervall bör tolkas. Bolaget har i sitt svar angett att tillväxttakten för koncernen är negativ första året och den sedan förbättras successivt till att bli positiv. Av till Börsen överlämnad information om nedskrivningstester framgår att en tillväxttakt under de första fem prognosåren om -x procent (2014), -y procent (2015), -z procent (2016) och +zz procent (2017 och 2018) har hanterats. Bolagets beskrivning måste därmed vara tydligare i denna del.

Börsen har noterat att det av aktuell not avseende uppskattningar och antaganden omnämns en rörelsemarginal utan någon kvantifiering, se nedan avseende IAS 36 punkt 134f. Börsen har även noterat att Bolaget i delårsrapporten för tredje kvartalet 2013 kvantifierade den hanterade rörelsemarginalen. I samma not lämnas en känslighetsanalys för tillväxttakten efter prognosperioden och diskonterings-satsen. Enligt IAS 36 punkt 134 är tillväxttakten och diskonterings-satsen inte de viktiga antaganden som avses i punkt d (i). Detta förhållande har även påpekats i Börsens tidigare årsrapporter "*Övervakning av regelbunden finansiell information*" och i Börsens brevväxling med Bolaget. Kritiken från granskningen 2013 har inte beaktats av Bolaget då samma felaktiga uppfattning om vad som är viktiga antaganden fortfarande föreligger i årsredovisningen för 2013.

Börsen har vidare noterat att det av överlämnat material för nedskrivningstester framgår att en bruttomarginal har hanterats i kassaflödesberäkningarna som till synes avviker från de presenterade bruttoresultaten för 2012 och 2013. Informationen i årsredovisningen är på denna punkt vilseledande då upplysningar lämnas om att Bolaget har räknat med minskad omsättning samtidigt som upplysningar inte lämnas om att bruttomarginalen är betydligt högre.

IAS 36 punkt 134d (ii) kräver upplysning om företagsledningens metod för att fastställa det värde eller de värden som innefattas i varje viktigt antagande, huruvida det värdet eller de värden återspeglar tidigare erfarenheter eller, i 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. Som framgår av föregående stycke skiljer sig Bolagets bruttomarginaler mot de som Bolaget tidigare har angivit. Bolaget lämnar inga upplysningar om detta förhållande i årsredovisningen.

IAS 36 punkt 134f kräver vissa upplysningar om en rimlig möjlig förändring i ett viktigt antagande skulle innebära att nedskrivning är aktuell. Motsvarande krav finns i IAS 1 punkt 129, om sådan rimlig möjlig förändring kan uppstå redan under det nästkommande räkenskapsåret. Eftersom Bolagets redovisade värde, efter årets nedskrivning, är lika med återvinningsvärdet, kommer varje ändring i ett antagande att ha effekt. Bestämmelserna i IAS 36 och IAS 1 är därmed tillämpliga. Det som saknas är en kvantifiering av det viktiga antagandet, punkt f (ii). Det är dessutom oklart vilket

antagande det skulle vara. I delårsrapporten för tredje kvartalet och i noten, *Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål*, omnämns rörelsemarginalen. Rörelsemarginalen är dock snarare ett resultatmått än ett antagande. Av det av Bolaget överlämnade materialet avseende nedskrivningstester, kan slutsatsen dras att både omsättningstillväxten under prognosperioden och bruttomarginalen borde vara sådana viktiga antaganden.

## 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.