

Beslut nr 04/15

Stockholm 2015-11-18

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.

Iakttagelser

- Bristande upplysning avseende diskonteringsränta enligt IAS 36, punkt 55.
- Bristande upplysning avseende känslighetsanalys enligt IAS 36, punkt 134f.
- Bristande antaganden i känslighetsanalysen enligt IAS 36, punkt 134d(i).
- Bristande upplysning om metod för fastställande av antaganden enligt IAS 36, punkt 134d(ii).

Nasdaq Stockholms bedömning

Börsens granskning av Bolagets årsredovisning 2013 avslutades med påpekande för bristande upplysningar om Bolagets nedskrivningstest enligt IAS 36. Börsen har följt upp hur Bolaget har åtgärdat dessa påpekanden i årsredovisningen för 2014. Börsen konstaterar att Bolagets upplysningar i årsredovisningen 2014 inte uppfyller kraven i IAS 36 enligt nedanstående anmärkningar. Bolaget kan därför inte undgå kritik för bristande upplysningar i årsredovisningen 2014.

Börsen har noterat att Bolaget har vidtagit vissa förbättringar i sin delårsrapport för tredje kvartalet 2015 varför kritiken inte medför några omedelbara behov av korrigeringar från Bolagets sida. Bolaget har dock uppmanats att noga beakta anmärkningarna inför kommande årsredovisning.

1. Diskonteringsränta

IAS 36, punkt 55, anger att diskonteringsräntan vid nedskrivningstest ska anges före skatt. Börsen har noterat att Bolagets årsredovisning saknar uppgift om diskonteringsräntan (WACC) är före eller efter skatt. På förfrågan från Börsen har Bolagets uppgett att den hanterade WACC presenteras efter skatt. Eftersom många företag räknar internt med en WACC efter skatt är det inte ovanligt att upplysningarna omfattar båda alternativen så att kraven i IAS 36 uppfylls. Det bör därvid beakta, vilket även framgår av punkterna A20 och BCZ84-BC94, att en enkel justering med skattesatsen inte omvandlar diskonteringen från före till efter skatt.

2. Känslighetsanalys

IAS 36, punkt 134f kräver en känslighetsanalys om en rimligt möjligt förändring i ett viktigt antagande som har hanterats vid beräkningen av återvinningsvärdet skulle innebära att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Denna känslighet ska bedömas med hänsyn till hela den perioden som har räknats in. Motsvarande krav finns i IAS 1, punkt 129, om situationen skulle kunna infalla redan under kommande räkenskapsår.

Bolaget har i sin känslighetsanalys specificerat återvinningsvärdet för ett av sina affärsområden vid en ökad diskonteringsränta med 1-3 procentenheter. Av brevväxlingen med Bolaget har det framkommit att det angivna beloppet i avser skillnaden mellan återvinningsvärdet och goodwillvärdet vilket gör att upplysningen är felaktig. Börsen noterar vidare att ovan nämnda skillnader enligt det överlämnade materialet avser skillnaden mellan återvinningsvärdet för affärsområdet och redovisad goodwill. Vid beräkningen av det fria utrymme eller headroom bör dock återvinningsvärdet jämföras med bokfört värde för affärsenheten, det vill säga inte enbart goodwill. Med beaktande av denna omständighet har Börsen konstaterat att det tycks föreligga en större risk för nedskrivning än vad en läsare kan bedöma med utgångspunkt från av Bolagets information om headroom.

3. Viktiga antaganden i känslighetsanalysen

Känslighetsanalysen ska avse de viktiga antagandena som kassflödesprognosen baseras på i enlighet med IAS 36, punkt 134 d(i). Bolaget upplyser i årsredovisning om effekter på goodwillvärdet baserat på förändring i diskonteringsräntan. Börsen har i tidigare årsrapporter tydliggjort att känslighetsanalysen inte är tänkt för den långsiktiga tillväxttakten eller diskonteringsatsen, vilket också framgår av exempel i IAS 36. Bolaget anger i not vilken rörelsemarginal och tillväxt under prognosperioden som har hanterats vid beräkningen och det är de rimliga möjliga förändringarna i dessa faktorer som bör vara föremål för känslighetsanalysen.

4. Metod för fastställande av antaganden

IAS 36, punkt 134d(ii) anger att Bolaget ska upplysa om metod för att fastställa varje viktigt antagande samt huruvida dessa är baserade på tidigare erfarenheter eller externa källor. Börsen konstaterar att sådan information saknas vilket får anses vara viktiga upplysningar till användaren mot bakgrund av den förhållandevis höga antagna tillväxttakten för ett av Bolagets affärsområden.

Bolaget har uppmanats att anpassa upplysningarna om nedskrivningstest i kommande årsredovisning med beaktande av ovanstående punkter. Börsen noterar att Bolagets delårsrapporter 2015 sedan tidigare, i viss utsträckning, har anpassats till Börsens påpekanden under 2014.

Bakgrund

Börsen är genom lag ålagd att bedriva övervakning av regelbunden finansiell information enligt 16 kap 13§ 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 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.