

Beslut nr 10/16

Stockholm 2016-11-29

Beslut

Nasdaq 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.

Bedömning

Börsen meddelar kritik med begäran om rättelse avseende bolaget NN AB:s ("Bolaget") överträdelse av IFRS 2 till följd av:

- Felaktig redovisning av syntetiska optioner

Ärende

Bolaget har utfärdat syntetiska optioner i enlighet med program som beslutades av årsstämorna 2015 och 2016. Av Bolagets redovisningsprinciper i årsredovisning 2015 framgår att premier för dessa optioner beräknas marknadsmässig och redovisas och värderas i enlighet med IAS 39, vilket innebär att erhållen premie redovisas som skuld och omvärdering av skulden under optionens löptid som en finansiell post.

Börsen har tagit del av underliggande dokumentation och avtal och då konstaterat att Bolagets program utgör aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter och som under IFRS ska redovisas i enlighet med IFRS 2, och inte enligt IAS 39. Börsens bedömning grundas bland annat på följande överväganden:

- Av bilagorna till stämmoprotokollet framgår att syftet med programmet är personalrelaterat (ökat engagemang och motivation, möjlighet att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare). Börsen vill i detta avseende hänvisa till IFRS 2: "...the fact that these schemes are available only to employees is in itself sufficient to conclude that the benefits provided represent employee remuneration" (Basis of Conclusion, paragraph 11).
- Bolagstämornas beslut anger som villkor för programmen att "deltagare erbjuds förvärva syntetiska optioner till marknadspris (varav hälften kommer att återbetalas till delägaren genom två lika stora betalningar efter det andra och tredje året av löptiden)". Bolagets resonemang att redovisning ska ske i enlighet med IAS 39 eftersom optioner har utgetts till marknadspris ter sig därför inte korrekt.
- Bolaget motiverar redovisningen i enlighet med IAS 39 med att optionerna betraktas som fristående derivat som inte har någon koppling till fortsatt anställning och är fritt

överlåtbara. Avseende koppling till anställning hänvisas till punkt a) ovan. Optionerna är i princip fritt överlåtbara, men det finns en begränsning genom hembudsplikt.

- Av bolagets svar framgår att optionsprogrammen har effektuerats genom två separata avtal. Utformningen av avtalen är sådant att de hör samman så tillvida att de utgör en affärshändelse vars ekonomiska innebörd inte kan förstås utan beaktande av båda avtalen. Båda avtalen är därför att betrakta som ett avtal, vars ekonomiska innebörd utgör ett kontantreglerat, aktierelaterat program som ska redovisas enligt IFRS 2.

Mot bakgrund av ovanstående anmärkningar finner Börsen att Bolaget har brustit i sin informationsgivning beträffande optionsprogrammet. Bolaget kan därmed inte undgå kritik och måste, i kommande finansiella rapporter och årsredovisning, redovisa syntetiska optionsprogram i enlighet med IFRS 2 och inte IAS 39 och därmed också lämna sådana upplysningar som krävs enligt IFRS 2, punkterna 44-52. Rättelsen medför även att bestämmelserna i IAS 8 avseende redovisning av fel bör beaktas. Rättelsen ska redovisas senast i bokslutskommunikén och årsredovisning för 2016. Bestämmelserna i IAS 34 kan medföra att viss information även bör lämnas i alla efterföljande delårsrapporter till dess att optionsprogrammet inte längre föreligger.

Börsens redovisningstillsyn

Börsen är genom lag ålagd att bedriva övervakning av regelbunden finansiell information från bolag med värdepapper upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Detta följer av bestämmelser i 16 kapitlet i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ("LVM"). Övervakningsuppgifterna består i att kontrollera att den regelbundna finansiella informationen upprättas i tid och att den är upprättad i enlighet med de bestämmelser som gäller, såsom IFRS och Årsredovisningslagen ("ÅRL"). Syftet med övervakningen är att skydda investerare och främja allmänhetens förtroende för värdepappersmarknaden, genom att bidra till en ökad öppenhet i den finansiella informationen.

Utgångspunkten i efterlevnaden av IFRS är bestämmelsen om väsentlighet som följer av IAS 8 punkt 5. Där anges att utelämnanden eller felaktigheter i redovisade poster är väsentliga om de, var för sig eller gemensamt, kan påverka de ekonomiska besluten som användaren fattar på basis av de finansiella rapporterna. Väsentligheten beror således på storleken och karaktären på de brister som har konstaterats. Med utgångspunkt från väsentlighetskriterierna kategoriseras de slutliga bedömningarna, varpå den aktuella avvikelsen eller bristen dels kan resultera i påföljder enligt Börsens regelverk, dels i tillsynsåtgärder enligt ESMA¹:s riktlinjer för redovisningstillsyn.

¹ European Securities and Markets Authority