

## 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 avseende NN AB:s ("Bolaget") bristande tillämpning av IAS 19 med begäran om rättelse i framtida rapporter.*

## Ärende

Sedan 2015 använder sig Bolaget av statsobligationsränta som räntesats vid diskontering av Bolagets svenska pensionsförpliktelser, och inte av bostadsobligationer. Det senare är avseende årsredovisningar för räkenskapsåret 2012 och framåt det normala för svenska noterade bolag. Bolaget har motiverat ändringen från bostadsobligationer till statsobligationer med hänvisning till utvecklingen av marknadens storlek för svenska bostadsobligationer och volatiliteten i räntor.

Huvudregeln i IAS 19 är enligt punkt 83 att diskonteringsränta ska fastställas genom hänvisning till den marknadsmässiga avkastningen på förstklassiga företagsobligationer. När det gäller valutor för vilka det inte finns någon fungerande marknad ska den marknadsmässiga avkastningen på statsobligationer i den valutan användas. Syftet med bestämmelsen framgår av den sista meningen i IAS 19 punkt 83, enligt vilken valuta och löptid för företagsobligationerna eller statsobligationerna ska vara förenlig med valutan och den uppskattade löptiden för pensionsförpliktelser. Bestämmelsen i punkt 86 bekräftar detta genom att klargöra att obligationer med en kortare löptid ska hanteras och extrapoleras längs en avkastningskurva i fall då det inte finns någon fungerande marknad med en löptid som är tillräckligt lång för att motsvara den beräknade förfallotiden för alla betalningar. Bestämmelserna i punkt 83 och 86 ska tillämpas i kombination, innebärande att avsteg från användande av företagsobligationer kan bli aktuellt först när det inte finns en fungerande marknad även för de kortare perioderna.

Enligt Börsen finns det en fungerande marknad för bostadsobligationer. Att det finns en fungerande marknad för bostadsobligationer framgår bl. a. av externa analyser och statistik (Svenska Bankföreningen). Det noteras också att övriga noterade bolag med svenska pensionsförpliktelser använder säkerställda obligationer (bostadsobligationer) som bas för diskonteringsränta. Även om marknaden för svenska bostadsobligationer inte är lika likvid för alla löptider så finns det ett tillräckligt djup i marknaden för att hantera dessa som bas i enlighet med punkt 86 i IAS 19 varför undantaget att använda statsobligationer som räntesats vid diskontering av Bolagets svenska pensionsförpliktelser inte har varit tillämpligt.

Börsen bedömer följaktligen att Bolagets förfarande inte kan anses överensstämma med IAS 19. Med hänsyn till det väsentliga belopp som detta avser kan Bolaget inte undgå kritik för denna avvikelse. Bolaget ska justera sina beräkningar från 2015 och framåt. Korrigering av tidigare redovisade belopp ska ske som redovisning av fel i enlighet med punkterna 41–59 i IAS 8 *Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel*. Redovisning ska ske retroaktivt i den närmast kommande delårsrapporten och i efterföljande årsredovisning.

### 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 ESMA<sup>1</sup>:s riktlinjer för redovisningstillsyn.

---

<sup>1</sup> European Securities and Markets Authority