

A decorative collage of hexagonal shapes in various shades of green and blue. The collage includes images of a calculator, a ruler, a pen, a line graph, and a building. The text 'ÅRSRAPPORT' is positioned to the left of the collage.

ÅRSRAPPORT

# REDOVISNINGSTILLSYVEN 2024

Nämndens uppdrag .....	4
Urval .....	4
Ställningstaganden .....	5
Uppföljning .....	6
Ställningstaganden, iakttagelser och rekommendationer .....	7
IFRS 13 - Förvaltningsfastigheter - Värdering till verkligt värde.....	9
IFRS 13 - Förvaltningsfastigheter - Indata Nivå 3 .....	9
IAS 1 - Upplýsningskrav om uppskattningar och bedömningar .....	15
IFRS 8 - Rörelsesegment .....	16
IFRS 15 - Samband mellan intäktskategorier och bolagets rörelsesegment.....	17
IFRS 7 - Upplýsningar om kreditförsämrade finansiella tillgångar .....	18
IFRS 12 - Upplýsningar om väsentliga intresseföretag och joint-ventures .....	19
IAS 36 - Nedskrivningar .....	19
IAS 7 - Rapport över kassaflöden .....	21
ESMA:s Riktlinjer för Alternativa nyckeltal (APM).....	22
Klimatrelaterade frågor i IFRS-rapporten.....	23
Taxonomi- & hållbarhetsrapportering enligt ÅRL .....	26
European Single Electronic Format (ESEF) .....	30
Hållbarhetsrapportering – regelverk.....	30
Extract from the FRWG´s (EECS's) Database .....	32
Fokusområden för granskning 2025.....	33
Internationellt samarbete .....	37
FRWG.....	37
SRWG.....	37
CFI TF .....	37
FIIC PT .....	37

## Inledning

Nämnden för svensk redovisningstillsyn (Nämnden) lämnar härmed sin rapport över verksamhetsåret 2024. Vi har under året fattat beslut i 70 ärenden. Vidare har vi haft löpande kontakt med Finansinspektionen då vi rapporterat om vår verksamhet och vi har, tillsammans med Finansinspektionen, deltagit i möten inom ramen för ESMA:s olika arbetsgrupper. Under året har Nämnden träffat olika intresseorganisationer inom redovisningsområdet och redogjort för hur Nämnden utför sitt arbete.

Syftet med Nämndens arbete är att bidra till att börsbolagens rapportering ger användarna en rättvisande bild av bolagens verksamhet, ställning och resultat, samt verka för att börsbolagens rapportering håller en hög kvalitet och är pålitlig. En förutsättning för detta arbete är en välfungerande dialog med de bolag som Nämnden granskar. Vi uppmuntrar bolagen att vara i kontakt med oss under granskningens gång och är tillgängliga för möte ifall bolagen önskar klargöra något sakförhållande eller presentera sin ståndpunkt i mer detalj.

I vår granskning avseende räkenskapsåret 2023 har vi beaktat ESMA:s prioriterade tillsynsområden och därutöver lagt särskilt fokus på upplysningar om värdering i fastighetsbolagens årsredovisningar beaktat rådande osäkra makroekonomiska- och omvärldsförhållanden, vilket reflekteras i beslut som vi fattat under året.

Under året har vi fortsatt våra förberedelser inför tillsynen och granskningen av den omfattande hållbarhetsrapportering som kommer genom implementeringen av Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) och vi har rekryterat ytterligare resurser för detta uppdrag.

Denna rapport beskriver vår verksamhet och våra granskningar avseende räkenskapsåret 2023 i närmare detalj. Slutsatserna i rapporten presenterades den 11 december 2024 vid ett digitalt seminarium.

Stockholm den 26 februari 2025

Maria Snöbohm, ordförande

## NÄMNDENS UPPDRAG

Nämnden för svensk redovisningstillsyn (Nämnden) har i uppdrag att granska sådan regelbunden finansiell information som börsbolagen är skyldiga att lämna enligt 4 och 5 §§ i 16 kap lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV). Granskningen omfattar årsredovisningar, inklusive hållbarhetsrapporter och halvårsrapporter, nedan gemensamt kallat finansiella rapporter, och görs i förhållande till bestämmelserna i IAS-förordningen (EG nr 1606/2002), årsredovisningslagen (1995:1554) och taxonomiförordningen (EU2020/852), samt ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal.

Granskningen utförs på delegation av Finansinspektionen som har det yttersta ansvaret för tillsynen och befogenheten att ingripa vid överträdelser.

Nämnden verkar för att börsbolagens rapportering ska hålla en hög kvalitet och en god jämförbarhet både inom Sverige och internationellt. Arbetet bidrar till att skydda investerare, främja tilltron till marknaden och undvika regelarbitrage, i syfte att upprätthålla en välfungerande och effektiv svensk värdepappersmarknad.

Bestämmelser om hur Nämnden utövar sin tillsyn finns i 16 kap LV och i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2018:18) om övervakning av emittenters regelbundna finansiella information. Nämnden följer den europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) riktlinjer om tillsyn över finansiell information (ESMA32-50-218) och tillsyn över hållbarhetsinformation (ESMA 32-992851010-1800). Nämnden följer även andra riktlinjer och rekommendationer från ESMA som rör verksamheten. Nämnden deltar aktivt i det europeiska samarbetet inom redovisningstillsyn inom ramen för bl a Financial Reporting Working Group, FRWG och Sustainability Reporting Working Group, SRWG.

Bolagen på reglerad marknad ska från år 2022 upprätta årsredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering ESEF, "European Single Electronic Format" (EU 218/15). Även denna rapportering omfattas av Nämndens tillsyn. Den offentliggjorda och registrerade ESEF-rapporten utgör underlag för Nämndens granskning av de finansiella rapporterna.

I Nämndens tillsyn kommer också den betydligt mer omfattande hållbarhetsrapportering i enlighet med Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) att ingå.

## URVAL

Nämndens tillsynsansvar omfattar en population av börsbolag som har Sverige som hemmedlemsstat och vars överlåtbara värdepapper är noterade på en reglerad marknad. 16 kap LV undantar vissa emittenter, till exempel stat och kommun och emittenter av skuldebrev med ett nominellt värde motsvarande minst 100 000 eur.<sup>1</sup> Populationen utgjordes vid ingången av 2024 av 409 bolag, varav 364 aktieemittenter och 45 emittenter av icke-aktierelaterade instrument – i huvudsak obligationer.

Nämnden väljer årligen ut ett antal bolag ur populationen för granskning, enligt en risk- och rotationsbaserad urvalsmodell i överensstämmelse med ESMA:s riktlinjer om tillsyn. Nämndens

---

<sup>1</sup> 16 kap., §§2-3 LV.

resurser fokuseras på omständigheter där det föreligger en förhöjd sannolikhet för avvikande eller felaktig tillämpning av IFRS och årsredovisningslagen mm. Merparten av urvalet baseras därför på riskbaserade antaganden. Riskurvalet tar både hänsyn till risken för oriktiga uppgifter (sannolikhetsrisk) och hur en oriktig uppgift påverkar användaren av den finansiella informationen och de finansiella marknaderna (påverkansrisk). Riskmodellen tar hänsyn till specifika händelser i bolagens redovisning såsom nedskrivningar, avsättningar och jämförelsestörande poster. Modellen beaktar även indirekta faktorer som kan få påverkan på, eller ha sin grund i bolagets redovisning, t ex förvärv, verksamhetsförändringar, finansiella svårigheter och onormala kursrörelser. Riskmodellen tar även hänsyn till händelser kopplade till bolagens hållbarhetsredovisning. Även frågeställningar och omständigheter på branschnivå kan medföra att ett bolag väljs ut för granskning.

Nämndens urvalsmodell säkerställer att alla bolag i populationen granskas åtminstone inom en tioårsperiod. Bolag vars ställning och storlek förmodas ha större marknadspåverkan granskas i snävare tidsintervall. Vid årsurvalet väljs också ett mindre antal bolag slumpmässigt ut för granskning.

Huvuddelen av urvalet görs i början av året med syfte att anpassa granskningsprocessen till publiceringen av föregående års årsredovisning. Urvalet kompletteras med ett löpande urval under året baserat på risk, dvs bland annat baserat på händelser och omständigheter i enskilda bolag som behöver granskas direkt.

ESMA:s riktlinjer skiljer på en fullständig granskning (unlimited scope examination) och en riktad granskning (focused examination) av finansiella rapporter. En fullständig granskning innebär att hela innehållet i den finansiella rapporten granskas för att identifiera frågor/områden som kräver närmare analys och för att bedöma huruvida den finansiella informationen uppfyller kraven i det relevanta regelverket. En riktad granskning innebär att granskningen omfattar fördefinierade och avgränsade områden/frågor i den finansiella informationen. Årets urval har fördelat sig enligt följande:

Urval 2024			
	Aktier	Icke aktierel.	S:a
Fullständig granskning	53	7	60
Riktad undersökning	8	0	8
S:a	61	7	68

Antal inledda granskningar under 2024 fördelat på emittenter av aktier respektive icke aktie-relaterade instrument.

## STÄLLNINGSTAGANDEN

Utgångspunkten vid bedömningar av efterlevnaden av regelverken är att utelämnanden eller felaktigheter i redovisningen är väsentliga om de, var för sig eller gemensamt, kan påverka de beslut som användaren fattar på basis av de finansiella rapporterna. Väsentligheten beror således på storleken och karaktären av de brister som har konstaterats.

Nämnden tar ställning till om informationen och de redovisningsmetoder som granskas är förenliga med de relevanta rapporteringsramverken. Nämndens ansats vid bedömning är att informationen i den finansiella rapporten i första hand ska vara relevant och specifik för bolaget samt att oväsentlig information kan utelämnas. Om avvikelserna är väsentliga och kan påverka användarens förståelse för informationen ska Nämnden ta ställning till behovet av en

tillsynsåtgärd eller om överträdelsen bedöms mer allvarlig (icke ringa), låta Finansinspektionen pröva ärendet.

Nämnden har inte några sanktionsbefogenheter. Om slutsatsen av granskningen är att bolaget inte har upprättat informationen enligt gällande bestämmelser och felaktigheten kan anses vara ringa, kan Nämnden som en tillsynsåtgärd uppmana bolaget att rätta till felaktigheten i kommande finansiell rapport, alternativt offentliggöra en särskild rättelse<sup>2</sup>. Om Nämnden finner att en avvikelse från rapporteringsramverket är oväsentlig men att det finns betydande risk för att avvikelsen i framtiden kan bli väsentlig ska Nämnden i sitt beslut informera emittenten om avvikelsen i form av ett påpekande<sup>3</sup>.

Om Nämnden bedömer att överträdelsen inte kan anses vara ringa, om bolaget inte samarbetar eller om bolaget inte följer Nämndens uppmaning ska Nämnden snarast överlämna ärendet till Finansinspektionen som gör en självständig prövning av överträdelsen. Om Finansinspektionen i sin prövning kommer fram till att överträdelsen inte kan anses som ringa kan Finansinspektionen sedan meddela en erinran och en sanktionsavgift<sup>4</sup>.

Samtliga Nämndens ställningstaganden publiceras i anonymiserad form på Nämndens hemsida<sup>5</sup>.

Vid årsskiftet 2024/2025 hade Nämndens påbörjade ärenden hanterats enligt nedan:

Ärendehantering 2024	
Pågående ärenden 31 december 2023	15
Påbörjade ärenden 2024	68
Avbrutna	1
Överlämnade till Finansinspektionen	3
Beslut av Nämnden	70
Pågående ärenden 31 december 2024	9

Nämndens beslut 2024	
Ingen åtgärd	37
Påpekande	0
Uppmaning ändring i kommande rapport	33
Begäran om rättelse	0

Av årets beslut hänför sig 58 granskningar till årets urval.

## UPPFÖLJNING

Alla ärenden som har resulterat i en tillsynsåtgärd följs upp för att kontrollera att det granskade bolaget har gjort de ändringar som framgår av Nämndens beslut. Tidpunkten för uppföljningen beror på när åtgärden förväntas vara genomförd. I många fall kan Nämnden direkt konstatera

<sup>2</sup> ESMA:s riktlinjer om tillsyn över finansiell information, Riktlinje 7 (ESMA32-50-218) och ESMA:s riktlinjer om tillsyn över hållbarhets information (ESMA 32-992851010-1800).

<sup>3</sup> ESMA:s riktlinjer om tillsyn över finansiell information, p 71 (ESMA32-50-218) och ESMA:s riktlinjer om tillsyn över hållbarhets information p 65 (ESMA 32-992851010-1800).

<sup>4</sup> 25 kap. LV

<sup>5</sup> [www.redovisningstillsyn.se/stallningstaganden](http://www.redovisningstillsyn.se/stallningstaganden). Det går att prenumerera på våra ställningstaganden på [www.redovisningstillsyn.se/prenumerera](http://www.redovisningstillsyn.se/prenumerera)

att rättelse skett, men ibland behöver Nämnden ställa kompletterande frågor för att säkerställa detta. Är Nämnden nöjd med hur bolaget har rättat är ärendet därmed avslutat.

Om emittenten inte har vidtagit de förväntade åtgärderna, och det inte föreligger några acceptabla skäl för detta och den kvarstående bristen bedöms som väsentlig, överlämnas ärendet till Finansinspektionen för vidare prövning i enlighet med 14§, FFFS 2018:18.

Under 2024 har Nämnden inte överlämnat några uppföljningsärenden till Finansinspektionen.

## STÄLLNINGSTAGANDEN, IAKTTAGELSER OCH REKOMMENDATIONER

Nämnden har i sina beslut under år 2024 tagit ställning till 49 specifika frågeställningar kopplade till IFRS, tre frågeställningar kopplade till alternativa nyckeltal (APM), fyra frågeställningar kopplade till hållbarhetsredovisning (NFI) samt två om elektronisk rapportering (ESEF) se nedanstående tabeller. Ett urval av dessa kommenteras närmare i de efterföljande avsnitten. Därutöver redogörs också för vissa generella iakttagelser som har gjorts i samband med granskningarna. Samtliga Nämndens ställningstaganden finns publicerade i anonymiserad form på Nämndens hemsida<sup>6</sup>.

Nämnden gör alltid en väsentlighetsbedömning av den aktuella avvikelser från regelverket, vilken påverkar vårt slutliga ställningstagande samt behovet av åtgärder från bolagets sida. Vilken information som är väsentlig i slutändan är i högsta grad bolagsspecifik. En avvikande iakttagelse i ett mindre bolag eller i en viss bransch kan vara av väsentlig betydelse medan en motsvarande iakttagelse i ett annat bolag, i en annan bransch eller av annan storlek, kan vara uppenbart oväsentlig.

Ställningstaganden IFRS	
Värdering till verkligt värde (IFRS 13)	12
Rörelsesegment (IFRS 8)	12
Nedskrivningar (IAS 36)	4
Intäkter från avtal med kunder (IFRS 15)	4
Redovisning av finansiella instrument (IAS 32, 39; IFRS 7, 9)	3
Koncernredovisning/Samarbetsarrangemang/upplysningar om andelar i andra företag/Intresseföretag och Joint Ventures (IFRS 10, 11, 12; IAS 27, 28)	3
Presentation av finansiella rapporter (IAS 1, 8)	2
Immateriella tillgångar (IAS 38)	1
Rapport över kassaflöden (IAS 7)	1
Leasing (IFRS 16)	1
Upplysningar om närstående (IAS 24)	1
Övrigt	5

<sup>6</sup> [www.redovisningstillsyn.se/stallningstaganden](http://www.redovisningstillsyn.se/stallningstaganden). Det går att prenumerera på våra ställningstaganden på [www.redovisningstillsyn.se/prenumerera](http://www.redovisningstillsyn.se/prenumerera)

<b>Ställningstaganden APM</b>	
Avstämningar (APM Guidelines, p 26-32 samt Q&A 16)	2
Presentation (APM Guidelines, p 21 samt Q&A 15)	1
<b>Ställningstaganden NFI</b>	
Beskrivning av tillämpade policys, granskningsförfaranden avseende tillämpning av policys och resultatet av policyn	2
Rapportering enligt taxonomiförordningen	2
<b>Ställningstaganden ESEF</b>	
Märkning av noter	2

Nämnden har i sin granskning av årsredovisningar 2023 beaktat ESMA:s prioriterade tillsynsområden.<sup>7</sup>;

- Klimatriskrelaterad information; överensstämmelse mellan hållbarhetsupplysningar och finansiell information, nedskrivningsprövning immateriella tillgångar.
- Makroekonomiska faktorer; refinansiering- och andra finansiella risker, löptidsanalyser och riskkoncentrationer.
- Fastigheter och verkligt värde: väsentliga antaganden och bedömningar, tillämpade metoder
- Finansiella företag; klimatpåverkan i förväntade kreditförluster, sk "grön finansiering", upplysning om verkligt värde för tillgångar och skulder per klass.

För den icke finansiella rapporteringen (hållbarhetsrapporten) har ESMA lyft fram följande prioriterade tillsynsområden;

- Taxonomiförordningen
- Klimatrelaterade upplysningar om mål, aktiviteter och måluppfyllelse
- Scope 3-upplysningar

Andra områden som inkluderas är:

- APM; konsistens över tid
- ESEF

<sup>7</sup> European common enforcement priorities for 2023 annual financial reports (ESMA32-193237008-1793). Dokumentet är tillgängligt på [www.redovisningstillsyn.se](http://www.redovisningstillsyn.se).



## IFRS 13 - Förvaltningsfastigheter - Värdering till verkligt värde

Nämnden har, i likhet med förra året, granskat ett flertal bolag som redovisar sina förvaltningsfastigheter till verkligt värde enligt IAS 40. Värdering av förvaltningsfastigheter till verkligt värde är ett komplext område som därmed ställer krav på omfattande och detaljerade upplysningar om hur bolaget kommit fram till det verkliga värdet för fastigheterna och vad det baseras på. I de bolag som har granskats under året har Nämnden iakttagit att det förekommit brister i upplysningarna gällande värderingen av förvaltningsfastigheterna, vilka även resulterat i ställningstaganden från Nämndens där bolagen uppmanats att lämna kompletterande information i kommande årsredovisning.

Enligt IFRS 13.9 är definitionen av verkligt värde det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Målet med värderingen är således att komma fram till det pris där två marknadsaktörer skulle vara redo att gå in i en transaktion.

IFRS 13 innehåller ett flertal upplysningskrav vars syfte enligt punkt 91 är att bolaget ska lämna information som gör det möjligt för användarna av den finansiella rapporten att bedöma de värderingstekniker och indata som används för att ta fram värderingarna. För tillgångar som återkommande värderas i Nivå 3 är även syftet att användaren utifrån den information som lämnas om betydande icke observerbara indata ska kunna bedöma den effekt som värderingarna har på resultatet eller övrigt totalresultat.

---

*Uppfyll syftet med  
upplysningarna  
enligt IFRS 13.91*

---

Värderingarna av förvaltningsfastigheter hänförs som regel till Nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. För dessa tillgångar är det vanligt att det verkliga värdet fastställs genom olika värderingsmodeller som använder sig av icke observerbara indata vilka är mer osäkra och subjektiva än en värdering som baseras på indata i form av noterade priser på en aktiv marknad. IFRS 13 kräver därför mer detaljerade upplysningar om de indata och värderingstekniker som använts inom Nivå 3 än de värderingar som hänförs till de högre nivåerna i hierarkin för verkligt värde (Nivå 1 och 2).

För att uppfylla syftet med upplysningarna i standarden är Nämndens uppfattning att bolagen måste göra en relevant uppdelning av förvaltningsfastigheterna i not (indelning i klasser), beskriva tillämpade värderingstekniker utförligt och lämna kvantitativa upplysningar om de viktiga indata som använts i värderingen till verkligt värde inom Nivå 3, samt beskriva hur känslig värderingen till verkligt värde är för förändringar i icke observerbara indata och de inbördes samband som finns mellan dessa indata och andra icke observerbara indata.

## IFRS 13 - Förvaltningsfastigheter - Indata Nivå 3

I granskningen av årsredovisningarna 2023 och 2022 har Nämnden noterat att marknaden för förvaltningsfastigheter påverkats av makroekonomisk osäkerhet såsom stigande räntor och ökad inflation. Antal transaktioner på fastighetsmarknaden har minskat vilket gjort det svårare för bolagen att hitta jämförbara transaktioner att basera värderingarna av förvaltningsfastigheterna på. Särskilt den riskfria räntan har förändrats kraftigt under den här perioden och förändringarna i räntenivåerna har fortsatt även under 2024. Svängningarna i den riskfria räntan har påverkat flera väsentliga antaganden som används i fastighetsvärderingen, såsom avkastningskrav och kalkylränta, vilket tydligt framgått utav granskningarna. I denna

marknadssituation är Nämndens uppfattning att upplysningarna om hur det verkliga värdet har fastställts därmed blir än mer relevanta för en investerare.

Nämnden har gjort flera ställningstaganden i årets granskning gällande upplysningar om de indata som använts i värderingen, beskrivningarna av det verkliga värdets känslighet för förändringar i betydande icke observerbara indata samt de inbördes samband som finns mellan dessa indata och andra icke observerbara indata. Ställningstagandena har även omfattat indelningen av fastigheterna i klasser, vilken i några fall inte bedömts vara tillräckligt granulär för att uppfylla syftet med standarden och ge investeraren relevant information.

### Upplysningar om värderingstekniker och indata som använts i värderingen - IFRS 13.93 d)

Bolagen ska enligt IFRS 13.93 d) lämna en beskrivning av de värderingstekniker och indata som använts vid värderingen, dvs lämna kvalitativa upplysningar. För tillgångar som värderas inom Nivå 3 ska bolaget även lämna kvantitativ information om de betydande icke observerbara indata som använts för att fastställa verkliga värdet uppdelat på de lämpliga klasser som bolaget identifierat enligt IFRS 13.94. Syftet med upplysningarna är att ge användaren av den finansiella informationen möjlighet att bedöma om bolagets syn på individuella indata skiljer sig från deras egen. Det ger också läsaren möjlighet att jämföra de indata som använts över tid för att se om det skett förändringar i företagsledningens syn på de indata som använts eller i marknaden för tillgången, samt att göra branschjämförelser genom att jämföra de indata som använts med andra företag med liknande tillgångar.

I Nämndens granskningar under året framkommer att de upplysningar som lämnats om de observerbara och icke observerbara indata som använts i värderingen av förvaltningsfastigheterna till verkligt värde kan förbättras.

### Beskrivning av värderingstekniker och indata (kvalitativa upplysningar)

Nämnden har i granskningen iakttagit att de kvalitativa beskrivningarna om indata kan göras tydligare för att en investerare ska kunna förstå de förändringar i indata som skett under året och hur det påverkat värderingarna. Det saknas i flera fall förklaringar till väsentliga förändringar mellan åren i de indata som används och hur det påverkat värderingen. I bolagens årsredovisningar saknas i flera fall beskrivning av hur förändringarna i den riskfria räntan, som är ett observerbart indata, har beaktats i avkastningskrav och kalkylräntan. Vidare saknas det i flera fall även beskrivningar av hur det minskade antalet transaktioner på fastighetsmarknaden, vilket lett till ökade riskpremier för fastigheter, påverkat diskonteringsräntor och direktavkastningskrav.

---

*Beskriv  
förändringar  
mellan åren*

---

Nämnden har i några ställningstaganden under året uppmanat bolagen att lämna ytterligare information som beskriver de indata som använts i värderingen, hur förändringar i makroekonomiska faktorer beaktats och påverkat avkastningskrav och kalkylränta, samt om det skett några förändringar i de värderingstekniker som använts.

Vi rekommenderar därför bolagen att beskriva detta tydligt i upplysningarna i kommande årsredovisning. Nämnden rekommenderar även bolagen att förtydliga om det avkastningskrav som presenteras i upplysningarna är ett viktat genomsnitt eller inte.

## Kvantitativ information om betydande icke observerbara indata

Bestämmelsen i IFRS 13.93 d) gällande kvantitativ information för tillgångar vars indata hänförs till Nivå 3 innebär att samtliga icke observerbara indata som är betydande för det verkliga värdet ska kvantifieras.

Nämnden vill framhålla att vi i årets granskning har noterat många bolag som lämnar bra information om sina icke observerbara indata. Avkastningskravet är ett av de viktigaste betydande icke observerbara indata som används i värderingen och ska därmed kvantifieras. I de årsredovisningar som Nämnden granskat under året har Nämnden iakttagit flera bolag som presenterat kvantitativa upplysningar om både genomsnittligt avkastningskrav och avkastningskravet i intervall i sina årsredovisningar, vilket enligt Nämndens uppfattning ger bra och tydlig information till investeraren.

Nämnden har dock även noterat flera bolag som i årsredovisningen saknat kvantitativ information avseende ett eller flera av de betydande icke observerbara indata som använts i värderingen. Det har bland annat saknats kvantifiering av de antaganden som gjorts avseende hyresutveckling, driftskostnader, vakansnivåer och kalkylränta som använts i värderingen. Det är indata som i många fall påverkar fastighetsvärdet väsentligt och som en investerare i så fall behöver få information om för att kunna bedöma hur bolaget värderat sina fastigheter. Nämnden har därför i flera ställningstaganden uppmanat bolag att förbättra den kvantitativa informationen om de indata som används i värderingen i nästa års årsredovisning.

Nämnden rekommenderar bolagen att tillse att kvantitativa upplysningar lämnas om samtliga betydande icke observerbara indata som använts i värderingen. Vad gäller avkastningskravet så är det också Nämndens uppfattning att investerarna får den tydligaste och bästa informationen om avkastningskravet presenterats både som ett viktat genomsnitt inom respektive fastighetsklass och som ett intervall.

Nämnden påminner även bolagen om alla upplysningar enligt punkt 93 d) även ska presenteras separat per tillgångsklass. Det innebär att upplysningar om antaganden och kvantifiering av indata ska delas upp på de klasser av fastigheter som identifierats enligt IFRS 13.94, vilket vanligtvis är per fastighetstyp och geografisk marknad. Vidare rekommenderar Nämnden att den kvantitativa informationen om icke observerbara indata presenteras i en matris utifrån fastighetstyp och geografisk marknad för att ge så användbar information som möjligt.

---

*Kvantitativa  
upplysningar i matris  
ger användbar  
information*

---

## Indelning av fastigheterna i klasser – IFRS 13.94

Indelningen av fastighetsbeståndet ska enligt IFRS 13.94 bestämmas utifrån tillgångens karaktär, kännetecken och risker, och den nivå i hierarkin för verkligt värde som värderingen hänförs till. Standarden uttrycker tydligt att det för värderingar till verkligt värde som hänförs till Nivå 3 kan behövas fler klasser, eftersom dessa värderingar är mer osäkra och subjektiva. Det innebär att fastighetsinnehavet som redovisas till verkligt värde inom Nivå 3 oftast behöver delas upp i olika delposter i not för att den information som lämnas om de indata som använts vid värderingen ska bli meningsfull (IFRS 13.93).

Nämndens uppfattning är att en relevant och ändamålsenlig indelning av fastighetsbeståndet i klasser enligt IFRS 13.94 är direkt avgörande för att upplysningarna presenteras på en så detaljerad nivå att det är möjligt för investerarna att bedöma de värderingstekniker och indata som fastighetsvärderingarna baseras på, och därmed uppfylla syftet med upplysningarna enligt IFRS 13.91.

---

*Klassindelning  
utifrån både  
geografi och  
fastighetstyp*

---

Vid fastighetsvärdering är en fastighets användningsområde (fastighetstyp) och dess geografiska läge avgörande värdepåverkande faktorer. Risken i ett fastighetsinnehav med olika utformning, användning och geografisk belägenhet, återspeglas i direktavkastningskravet. Det är därför av vikt att bolaget på en tillräckligt granulär nivå, genom indelning i relevanta klasser, lämnar upplysningar om väsentliga värdepåverkande faktorer.

Granskningen av de finansiella rapporterna för 2023 visar att de flesta bolag har en relevant och ändamålsenlig indelning av fastigheterna i not. Många av fastighetsbolagen delar också upp förvaltningsfastigheterna utifrån både geografi och fastighetens användningsområde (typ av fastighet) i matrisformat, innebärande att exempelvis en uppdelning av typ av fastighet ges för respektive geografiskt område.

Nämnden har dock även i år noterat något bolag som inte delat upp tillgångarna i tillräckligt många klasser i upplysningarna om verkligt värde. Det har noterats bolag som enbart delat in fastighetsbeståndet utifrån typ av fastighet, trots att fastigheterna varit belägna i olika delar av eller olika städer inom Sverige, vilket innebär skillnader i risker. De upplysningar som presenterats har därmed utgjorts av kvantitativa upplysningar i breda intervall, bland annat gällande direktavkastningskravet, vilket inverkat negativt på informationens användbarhet för läsaren då denna inte ger läsaren tillräcklig information för att kunna bedöma de antaganden som gjorts i värderingen.

Det är Nämndens uppfattning att både en indelning av fastighetsbeståndet på typ av fastighet och på geografiskt område är relevanta klasser utifrån punkt 94 i IFRS 13. För ett diversifierat fastighetsbestånd är det dessutom relevant att genomlysa fastigheterna på båda dessa ledder, för att de upplysningar som presenteras ska vara användbara för investeraren.

Bolagen rekommenderas också att reflektera över det intervall som den kvantitativa informationen om avkastningskravet presenteras i. Ett stort spann i avkastningskravet tyder också på att det föreligger väsentliga skillnader i risker i de fastigheter som grupperats inom samma klass, vilket är en indikation på att bolaget bör överväga att dela upp tillgångsposten i fler klasser enligt kraven i IFRS 13.94.

#### Beskrivning av känslighet och inbördes samband – IFRS 13.93 h) i)

Upplysningarna ska även enligt IFRS 93 h) i) inkludera en förklarande beskrivning av hur känslig värderingen till verkligt värde är för förändringar i de icke observerbara data som bolaget upplyser om enligt IFRS 13.93 d), om en förändring i dessa indata skulle kunna leda till en betydligt högre eller lägre värdering till verkligt värde. I samma punkt framgår även att bolaget ska upplysa om det finns inbördes samband mellan dessa indata och andra icke observerbara indata i värderingen till verkligt värde och i så fall lämna en beskrivning av dessa samband samt beskriva hur de skulle kunna öka eller minska den effekt som en förändring i icke observerbara indata har på värderingen till verkligt värde.

Av årets granskning framgår att bolagen som regel lämnar en kvantitativ analys som visar hur en förändring i något av de icke observerbara indata som använts påverkar värdet på fastigheterna. Nämnden anser ändå att det här är ett område som kan förbättras då vi i granskningarna av både 2022 och 2023 års finansiella rapporter noterat bolag som inte beskriver känsligheten för samtliga icke observerbara indata som använts. Det har till exempel saknats beskrivning av hur känslig värderingen är för förändringar i kalkylränta.

Vi har i vissa bolag även saknat beskrivningar av det inbördes samband som kan finnas mellan olika indata. Nämnden har noterat att bolagen inte uppger om det inbördes samband som finns mellan antaganden om inflation, indexerade hyror och förändringar i avkastningskrav och hur dessa samband skulle kunna öka eller minska effekten av förändringar i icke observerbara indata på värderingen till verkligt värde. Det kan även finnas ett inbördes samband mellan antaganden om indexerade hyror och driftsutgifter eftersom indexeringen av hyran i viss mån tar ut effekten av en kostnadsökning till följd av ökad inflation, vilket inte framgått av upplysningarna i de finansiella rapporterna.

---

*Beskriv inbördes  
samband mellan  
olika indata*

---

Nämnden rekommenderar att bolagen vid upprättandet av årsredovisningen 2024 ser över de beskrivningar som lämnas om känsligheten och uppger om de samband som finns mellan olika indata som använts, samt huruvida dessa samband leder till att förändringen får en högre eller lägre effekt på det verkliga värdet.

### Förvaltningsfastigheter - Källor till osäkerhet i uppskattningar och bedömningar

Värdering av förvaltningsfastigheter till verkligt värde innehåller som regel också väsentliga inslag av en rad antaganden om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i de uppskattningar som företagsledningen gör i samband med värderingen av fastighetsbestånden. Det är därför Nämndens uppfattning att det finns anledning för bolagen att överväga hur upplysningarna om de bedömningar som företagsledningen gör och de källor till osäkerhet i uppskattningar som finns enligt IAS 1 punkt 125 och 129 utformas.

Nämnden har tex noterat en osäkerhet gällande avkastningskraven på grund av få transaktioner på marknaden under både 2022 och 2023 vilket gjort det svårare att finna evidens i jämförbara transaktioner. Detta i kombination med den makroekonomiska situationen med stigande räntor har lett till en ökad osäkerhet vad gäller avkastningskraven.

Vidare noteras i granskningarna att de känslighetsanalyser av betydande icke observerbara indata som presenteras i upplysningarna om värderingen av förvaltningsfastigheterna visar att det finns en risk för att en förändring i de icke observerbara indata skulle leda till en väsentlig förändring av fastighetsvärdena.

Nämnden har i flera fall konstaterat att det därmed finns en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för förvaltningsfastigheterna under det kommande räkenskapsåret, vilket bolagen ska lämna upplysningar om enligt IAS 1 punkt 125. Dessa upplysningar har i ett antal fall saknats i fastighetsbolagens årsredovisningar.

I de ställningstaganden som Nämnden gjort under året har bolagen uppmanats att tydligt uppvisa om att det finns en betydande risk för väsentlig förändring i det redovisade värdet för förvaltningsfastigheter under det kommande räkenskapsåret enligt punkt 125 samt att lämna relevanta upplysningar enligt punkt 129. Nämnden rekommenderar även bolagen att se över så

att dessa upplysningar lämnas tydligt, exempelvis tillsammans med upplysningarna om andra källor till osäkerheter i uppskattningar enligt punkt 125 i separat not.

### Sammanfattning och uppföljning av tidigare års beslut

Det finns fortfarande utrymme för förbättringar, men utifrån Nämndens granskning av fastighetsbolagens årsredovisningar avseende 2023, är Nämndens uppfattning att upplysningarna generellt har förbättrats och bolagen nu lämnar utförligare information om både värderingstekniker och de indata som fastighetsvärderingarna bygger på.

De uppföljningar som Nämnden gjort i årsredovisningarna 2023 av tidigare års beslut visar att bolagen i allt väsentligt lämnat den kompletterande information som Nämnden efterfrågat.

I de uppföljningar av besluten som gjorts har viktiga icke observerbara indata kvantifierats och redovisats mer granulärt, både per typ av fastigheter och geografi. Beskrivningarna av indata är mer omfattande och beskriver även förändringar i den riskfria räntan och avkastningskrav. Bolagen har även adresserat problematiken med få transaktioner på marknader och beskrivit i vilken mån fastighetsvärdet baseras på jämförbara transaktioner. Det har även noterats att bolagen i högre grad upplyst om att det i värderingarna av förvaltningsfastigheter till verkligt värde, finns ett antal faktorer vars osäkerhet innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för förvaltningsfastigheterna under kommande räkenskapsår.

I årets granskning av fastighetsbolagens årsredovisningar för 2023, har Nämnden gjort ställningstaganden inom nedanstående områden där det enligt Nämndens bedömning föreligger brister.

- Beskrivningen av hur känslig värderingen till verkligt värde är för förändringar i icke observerbara indata behöver förbättras så att den omfattar samtliga betydande icke observerbara indata (IFRS 13.93 h).
- Beskrivningarna om inbördes samband mellan olika indata behöver förbättras (IFRS 13.93 h), då denna upplysning saknats i flera finansiella rapporter som granskats.
- Upplysningarna om de antaganden som görs om framtiden och andra källor till osäkerhet i uppskattningar vid rapportperiodens slut som företagsledningen gör i värderingen av förvaltningsfastigheterna behöver även de förbättras, så att upplysningar lämnas i enlighet med IAS 1 punkt 125 och 129, i de fall då osäkerheten leder till en betydande risk för en justering av fastighetsvärdena under nästkommande räkenskapsår.

Nämnden vill samtidigt betona att Nämnden anser att det fortsatt är viktigt att bolagen lämnar detaljerade och företagsspecifika upplysningar om fastighetsvärderingarna även i 2024 års årsredovisning då marknaden fortfarande präglats av osäkerhet och räntenivåerna förändrats väsentligt även under det senaste året.

## IAS 1 - Upplysningskrav om uppskattningar och bedömningar

Upplysningskrav om uppskattningar och bedömningar finns i IAS 1. Uppskattningar och bedömningar regleras i punkterna 122 och 125 i IAS 1. Där framgår att upplysningar skall lämnas om de bedömningar som företagsledningen gör som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen.

Upplysningskraven finns i punkt 122 avseende de bedömningar som företagsledningen gjort när den har tillämpat företagets redovisningsprinciper och som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna.

Generellt ser Nämnden att bolagen lämnar upplysningar med utgångspunkt i punkt 122 men ofta på en relativt generisk och allmänt hållen nivå. Bolagen skulle kunna vara mer bolagsspecifika avseende vilka poster och transaktioner i de finansiella rapporterna som avses och mer problematiserande avseende de bedömningar som gjorts. Detta har också förtydligats i förändringarna av IAS 1 som tillämpas från och med räkenskapsåret 2023.

Nämnden vill också peka på vikten av att hålla isär upplysningar enligt punkt 122, från det mer specifika upplysningskravet som uppkommer när uppskattningar är så komplexa - eller omfattar poster av sådan karaktär - att de kan få väsentlig påverkan på de redovisade värdena på tillgångar och skulder under det kommande räkenskapsåret (IAS 1 p 125).

Mer vägledning ges i punkt 125 som föreskriver en explicit upplysningsskyldighet att upplysa om förhållanden där det finns källor till osäkerheter i uppskattningar som innebär en betydande risk för väsentlig justering av redovisade värden under det kommande räkenskapsåret. Exempel på de typer av upplysningar som kan lämnas framgår mer i detalj i punkt 129.

Standarden förtydligar punkt 125 ytterligare i punkt 127. De antaganden och andra källor till osäkerhet i uppskattningar som företaget lämnar upplysning om enligt punkt 125 sammanhänger med de uppskattningar som kräver företagsledningens svåraste, mest subjektiva och mest komplexa bedömningar.

En övergripande punkt i IAS 1 som Nämnden vill påminna om är IAS 1 punkt 17 om rättvisande bild där standarden säger att en rättvisande bild kräver att ett företag ska lämna upplysningar när de särskilda kraven i IFRS inte är tillräckliga för en användare för att förstå inverkan av transaktioner, händelser och förhållanden på företagets finansiella ställning och resultat.

När det gäller uppskattningar och bedömningar har Nämnden haft en iakttagelse under året som lett till ett ställningstagande. Det specifika fallet var ett bolag där Nämnden bedömde att bolaget inte lämnat tillräckliga upplysningar om villkoren för myndighetsgodkännande och de bedömningar bolaget gjort avseende förutsättningar att möta villkoren och eventuella relaterade osäkerhetsfaktorer enligt IAS 1 punkt 122 och IAS 1 punkt 17c.

Liksom föregående år har Nämnden även i år noterat förbättringsmöjligheter på det här området. Nämnden anser att upplysningar relaterade till punkt 125 kan göras mer tydliga och mer framträdande i bolagens finansiella rapporter. Iakttagelserna omfattar exempelvis;

- För generiska rubriker för avsnitt om bedömningar och uppskattningar.
- Upplysningar inbäddade i annan information riskerar att fördunklas.

- Sammanblandning av väsentliga bedömningar av redovisningsprinciper enligt IAS 1.122 med väsentliga uppskattningar när det gäller källor till osäkerhet enligt IAS 1.125.
- Oklart om upplysningar avser betydande risk för väsentlig justering under nästkommande år eller ej.
- I de fall upplysningar lämnas avseende punkt 125, saknas i vissa fall information om känslighet och uppgifter om rimligt möjliga intervall.
- I de fall hänvisning lämnas till information i annan not uppfylls inte alltid upplysningskrav enligt punkt 125 och punkt 129 i denna not.

Nämnden vill med anledning av ovanstående iakttagelser rekommendera bolagen att lämna väsentliga upplysningar enligt punkt 125 i separat not. Detta för att underlätta för användare och undvika att väsentlig information bäddas in eller döljs inom ramen för en mer generell rubrik eller avsnitt i notupplysningarna. Nämnden vill också påminna om att upplysningar om uppskattningar och bedömningar är ett av ESMA:s prioriterade områden för årsredovisningen 2024 och därmed även ett av Nämndens prioriterade områden för det kommande granskningsåret.

---

*Lämna väsentliga  
upplysningar enligt  
punkt 125 i  
separat not*

---

## IFRS 8 - Rörelsesegment

Grundprincipen i IFRS 8 är att ett företag ska lämna upplysningar som hjälper användarna av de finansiella rapporterna att bedöma karaktären och de finansiella effekterna av den affärsverksamhet som företaget bedriver och den ekonomiska miljö där det är verksamt. Nämnden har under året gjort ett flertal ställningstaganden avseende IFRS 8. Ställningstagandena rör dels upplysningar avseende rörelsesegment dels de upplysningar som krävs enligt IFRS 8 även för de företag som endast har ett segment.

### Upplysningskrav

Nämnden har i årets granskningar noterat avvikelser från IFRS 8 punkt 23 b. om upplysningar om intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment i samma företag. Nämnden erinrar därutöver om att enligt IAS 34 punkt 16A g. ii ska motsvarande information lämnas vid delårsrapportering.

Nämnden har även noterat avvikelse från IFRS 8 punkt 25 om att varje redovisad segmentspost ska motsvara det mått som rapporteras till den högste verkställande beslutsfattaren och utgör underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat. Nämndens uppfattning är att en korrekt upplysning om det mått på vinst eller förlust som används av företaget är nödvändig för att läsarna av de finansiella rapporterna ska förstå hur företagets ledning följer upp rörelsesegmentens resultat.

Nämnden rekommenderar bolagen att se över sina upplysningar avseende redovisningen av transaktioner mellan segment för vilka informationen skall lämnas. Vidare rekommenderar Nämnden att bolagen säkerställer att varje redovisad segmentspost motsvarar det mått som rapporteras till högste verkställande beslutsfattaren och som utgör underlag för beslut om



fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat. Nämnden vill också påminna om att det under 2024 kommer ett nytt agenda decision från IFRIC avseende IFRS 8.

## Geografisk information och större kunder

Enligt IFRS 8 skall bolagen lämna information om intäkter från externa kunder och vissa anläggningstillgångar, fördelade per geografiska områden (IFRS 8 p 33). Upplysningarna skall enligt standarden lämnas om intäkterna eller de anläggningstillgångar som standarden åsyftar är väsentliga i ett enskilt land varpå dessa skall redovisas separat. I IFRS 8 finns även upplysningskrav avseende större kunder där standarden kräver att om intäkterna från transaktioner med kunder överstiger 10% av företagets intäkter ska företaget upplysa om detta (IFRS 8 p 34). De iakttagelser Nämnden gjort även i år är att upplysningarna avseende geografisk information och större kunder kan förbättras.

Nämnden har i årets granskningar noterat att en del bolag endast presenterar sina intäkter uppdelade per världsdel, såsom till exempel Europa, Asien och Amerika. Detsamma gäller även den geografiska informationen om anläggningstillgångar. Detta överensstämmer inte med standarden som kräver att intäkter samt vissa anläggningstillgångar anges per väsentliga länder. Denna iakttagelse är en återkommande iakttagelse som vi har gjort även i tidigare års granskningar.

Nämndens uppfattning från tidigare år kvarstår, vilket är att informationen om geografiska områden är en viktig upplysning för att användaren av den finansiella rapporten ska förstå var bolaget bedriver sin verksamhet och de risker som kan vara förknippade med detta. Värt att noteras är också att IFRS 8 inte innehåller något undantag från att lämna konkurrenskänslig information.

---

*Informationen om geografiska områden är en viktig upplysning*

---

IFRS 8 saknar en definition av vad som anses vara ett väsentligt land, så här skall bolagen göra en bedömning vilket kan göras från olika perspektiv. Ett sätt att göra denna bedömning kan vara att se till hur stor andel av bolagets totala intäkter som det enskilda landet har för att avgöra om intäkterna från respektive land anses vara väsentligt.

Nämnden uppmanar bolagen att göra bedömningen samt upplysa om vilka enskilt väsentliga länder som bolaget erhåller sina intäkter från, i vilka länder som bolagets väsentliga anläggningstillgångar finns, samt att de anläggningstillgångar som bolaget lämnar upplysning om överensstämmer med de som standarden avser. Nämnden rekommenderar även bolagen att se över sina upplysningar avseende intäkter från transaktioner med större kunder.

## IFRS 15 - Samband mellan intäktskategorier och bolagets rörelsesegment

Enligt IFRS 15 punkt 115 skall bolagen lämna upplysningar som gör det möjligt för en användare av de finansiella rapporterna att förstå sambandet mellan intäkterna uppdelade i kategorier (IFRS 15 p 114) och den intäktsinformation som lämnas för varje segment.

I årets granskningar likt tidigare års granskningar har Nämnden noterat brister kopplat till detta upplysningskrav och sett att det finns utrymme för förbättringar i både årsredovisningar och halvårsrapporter. De iakttagelser som Nämnden har gjort är att bolagen saknar en tydlig avstämning av intäkterna per kategori (IFRS 15 p 114) mot bolagets rörelsesegment – eller

liknande information som gör det möjligt att förstå sambandet däremellan. Motsvarande upplysningskrav föreligger vid upprättandet av delårsrapport enligt IAS 34 punkt 16A I.

I standarden finns inget formkrav på hur sambandet mellan intäkterna per kategori och segment ska presenteras utan det kan göras på flera olika sätt exempelvis i form av en tabell ett cirkeldiagram eller beskrivas i löpande text. Tabellformatet är det som det illustrativa exemplet i implementeringsguiden till standarden presenterar i *Exempel 41 - Disaggregation of Revenue - quantitative disclosure*.

Nämnden rekommenderar bolagen att säkerställa att upplysningen om sambandet mellan de uppdelade intäkterna i kategorier och den intäktsinformation som lämnas för varje segment enligt IFRS 8, lämnas både i årsredovisningen enligt IFRS 15 punkt 115 och i bolagets delårsrapporter enligt IAS 34 punkt 16A I. Vi uppmanar även bolagen att se över hur befintlig information om sambandet mellan de uppdelade intäkterna per kategori och intäkterna per segment lämnas så att informationen är tydlig för en investerare och användare av den finansiella rapporten.

## IFRS 7 - Upplysningar om kreditförsämrade finansiella tillgångar

Upplysningar om kreditrisker som lämnas enligt IFRS 7 ska göra det möjligt för användarna av de finansiella rapporterna att förstå dess effekter på storlek, tidpunkt och risker för framtida kassaflöden. Kreditförsämrade fordringar ingår vanligen i steg 3, vilket betyder att det ställs högre krav på upplysningar om tillgångarna i de finansiella rapporterna.

Ett av upplysningskraven i IFRS 7 35H. är att förändringen av kreditförlustreserven ska förklaras, tillsammans med en analys av ingående och utgående balanser per klass av finansiella tillgångar. För kreditförsämrade fordringar anges i punkt 35H. c. även att det sammanlagda beloppet för odiskonterade förväntade kreditförluster vid första redovisningstillfället ska framgå av upplysningarna. Nämnden har noterat att upplysningen ibland saknas hos bolag som har väsentliga kreditförsämrade fordringar, vilket är en avvikelse från IFRS 7 och där har Nämnden gjort ett ställningstagande under året. Nämnden anser att den utökade informationen om kreditförsämrade fordringar har betydelse för att läsaren ska kunna förstå kreditrisken i fordringarna.

---

### *Upplysningar om kreditförsämrade fordringar*

---

Kreditförsämrade fordringarna kan också behöva delas in i klasser, utifrån exempelvis geografi eller bransch för att uppfylla upplysningskraven i IFRS 7. Vi vill även påminna om att känslighetsanalyser ska lämnas i de fall små förändringar i de antaganden som ligger till grund för bedömningen av de förväntade kreditförlusterna leder till väsentliga effekter i redovisningen.

## IFRS 12 - Upplysningar om väsentliga intresseföretag och joint-ventures

Nämnden har sett exempel på att upplysningar om den finansiella informationen för väsentliga intresseföretag och joint-ventures lämnas samlat för samtliga intresseföretag, respektive joint-venture eller totalt för hela gruppen (intresseföretag och joint-ventures), vilket är en avvikelse från upplysningskraven i IFRS 12 punkt B12.

Ibland saknas även den utökade informationen om likvida medel, finansiella skulder, avskrivningar, amorteringar och räntor som krävs för joint-ventures, enligt punkt B13 i samma standard.

Nämnden har under året i ställningstaganden uppmanat bolag att lämna tydligare upplysningar om väsentliga intressebolag och joint-ventures eftersom det är av stor vikt för läsaren att förstå risken i innehavet och verksamheten.

En annan iakttagelse Nämnden gjort som resulterat i ställningstaganden berör väsentliga innehav i noterade intressebolag. Här har Nämnden noterat att upplysningarna om verkligt värde inte motsvarar det noterade marknadspriset, trots att intressebolagets aktier är börsnoterade.

Enligt IFRS 12 p. 21 b) iii) ska bolagen för varje väsentligt intresseföretag vilket redovisas enligt kapitalandelsmetoden upplysa om verkligt värde av dess investering om det finns ett noterat marknadspris för investeringen.

Nämnden anser att upplysningarna om det verkliga värdet för väsentliga noterade intressebolag ska baseras på den aktuella börskursen per bokslutsdagen och att det är viktig information för läsaren av de finansiella rapporterna för att bedöma den samlade risken i innehavet.

---

*Utökade upplysningar  
om den finansiella  
situationen*

---

---

*Information om  
aktiernas noterade  
marknadspris*

---

## IAS 36 - Nedskrivningar

Nedskrivningstester enligt IAS 36 är ett relativt tekniskt område där värderingsmodeller står i centrum. Beräkningen handlar om att ta fram "nyttjandevärdet" i enlighet med IAS 36.6, det vill säga hur man beräknar värdet av den kassagenererande enhetens framtida kassaflöden med hjälp av så kallade DCF-modeller. Viktiga definitioner är följande:

- Kassagenererande enhet - den minsta identifierbara grupp av tillgångar som i hög grad är oberoende av andra tillgångar eller grupper av tillgångar.
- Återvinningsvärde - det högre av dess verkliga värde och dess nyttjandevärde.
- Nyttjandevärde - nuvärdet av de framtida kassaflöden som en tillgång eller kassagenererande enhet väntas ge upphov till.

IAS 36.7 behandlar redovisning och värdering av nedskrivningar i kassagenererande enheter och goodwill (punkterna 65–108) och ytterligare upplysningskrav för kassagenererande enheter med goodwill återfinns i punkterna 134–137. Vidare skall företaget enligt IAS 36.10 b. varje år pröva nedskrivningsbehovet för goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv i enlighet med punkterna 80–99.

Immateriella tillgångar som uppkommer i samband med förvärv, framför allt goodwill, är en mycket stor tillgång i de flesta rörelsedrivande företag. Nämnden har gjort en sammanställning av de 24 största industri- och serviceföretagen på Stockholmsbörsen och kan konstatera att posten motsvarar i genomsnitt drygt 80 procent av eget kapital. Få bolag har små värden. En nedskrivning får därför normalt en stor effekt på redovisningen.

IAS 36.33 behandlar företagets prognoser. I punkten a. anges att prognoserna skall bygga på rimliga och godtagbara antaganden och att stor vikt ska ges externa belägg. Enligt punkt b. skall prognoserna bygga på bolagets senaste finansiella budgetar och prognoser. De skall undanta framtida omstruktureringar eller förbättringar av tillgångens prestanda, samt omfatta en period om högst fem år.

IAS 36.34 anger att företaget skall analysera orsakerna till skillnader mellan tidigare kassaflödesprognoser och faktiska kassaflöden, samt att företagets antaganden är i överensstämmelse med tidigare faktiska utfall. IAS 36.37 anger vidare att det är sannolikt att konkurrenter kommer in på marknaden och begränsar tillväxten varför det är svårt för företag att överskrida den historiska, genomsnittliga tillväxttakten över en längre period.

I de flesta fall upplever Nämnden bolagens prognoser som rimliga. Det normala är att prognoserna är i paritet med den historiska utvecklingen av tillväxt och rörelsemarginal. I ett undersökt företag gjordes referenser till en jämförelsegrupp av bolag, men att det var oklart hur det undersökta bolaget kunde anses vara kopplad till jämförelsegruppen.

IAS 36.35 anger att företagsledningen kan använda bedömningar för en längre period än fem år, om företagsledningen, baserat på tidigare erfarenheter, kan visa att den har kunnat ställa tillförlitliga prognoser över kassaflöden över en sådan längre period.

Nämnden har haft ett flertal avgöranden som gällt en prognosperiod för kassaflöden överstigande 5 år. Inte i något av dessa har Nämnden funnit att bolaget kunnat presentera godtagbara skäl för att acceptera en längre tidsperiod. I två iakttagelser har effekten på redovisningen varit väsentlig, varvid Nämnden uppmanat bolagen att rätta i kommande finansiell rapport.

Den del i DCF-modellen som har störst enskild effekt på värdet, gäller avkastningskravet, ofta kallat WACC (weighted average cost of capital), på svenska "vägt avkastningskrav". Bestämmelser om beräkningen återfinns i IAS 36.30 där punkten b. behandlar förväntningar om möjliga variationer i framtida kassaflöden, medan punkten c. tar upp pengars tidsvärde och representeras av aktuell riskfri marknadsränta, medan punkten d. behandlar priset för att bära den osäkerhet som finns i tillgången.

Nämnden konstaterar att små förändringar i WACC får stor effekt på utfallet. Nämndens undersökning av större börsbolag visar dock på relativt små skillnader i WACC mellan bolagen. Av de 24 undersökta storbolagen låg merparten mellan 8 och 9 procent med ett medelvärde på 8,2 procent. Det fanns en viss dragning uppåt i avkastningskravet under 2023, men inte markant. Nämnden konstaterar att rörligheten i WACC inte är direkt kopplad till ränteutvecklingen i samhället, varken när räntan går ner eller upp. Detta kan möjligen förklaras av att IAS 36 är en nedskrivningstest och inte en omvärdering med även positiva utfall som värderingar enligt IFRS 13 nivå 3. Därför får WACC inte en lika avgörande betydelse i IAS 36 som i IFRS 13, vilket troligen stabiliserar antagandet.

---

*Små förändringar i  
WACC får stor  
effekt på utfallet*

---

Nämnden kan också notera att en undersökning av revisions- och konsultföretaget PwC emellanåt används som referens i bolag. Undersökningen startade 1998 och i en intervjuundersökning tillfrågades placerare om deras uppfattning om avkastningskravet på eget kapital, den viktigaste delen av WACC. Där kan konstateras att vid extremt låga räntor anger merparten av de tillfrågade placerarna att riskpremien ökas, vilket till viss del stabiliserar avkastningskravet.

IAS 36.32. anger att de delar som identifieras i punkt 30 b. och d. rörande variationer i kassaflöde och priset för att bära osäkerhet, kan återspeglas antingen som justeringar av de framtida kassaflödena eller som justeringar av diskonteringsräntan. I ett fall har Nämnden uppmärksammat en beräkning utan riskpremie med hänvisning till punkt 32 och IASB:s påpekande att det finns risk för en dubbelkompensering av riskpremien, alltså både i avkastningskravet och i överdrivet försiktiga kassaflödesprognoser. Det granskade bolaget kunde dock inte med externa belägg eller på annat sätt, styrka denna överkompensering varför Nämnden invände mot bolagets beräkning.

IAS 36.33 behandlar i punkten c. rimliga prognoser bortom budgetarna och de individuella prognoserna. Där anges att företaget skall extrapolera kassaflöden med antagande om en oförändrad eller avtagande tillväxttakt. Antagandet får inte överskrida den långsiktiga genomsnittliga tillväxttakt som gäller för företagets produkter, bransch, land eller de länder, eller för den marknad för vilken tillgången är avsedd.

Om bilden av WACC är homogen, så är antagandet om den eviga tillväxten vid prognosperiodens slut, extremt homogen. I Nämndens undersökning av större börsbolag är det ytterst få företag som avviker från ett antagande om 2 procent. Inte många företag hänvisar dock till hur dessa två procent tagits fram, men en framtida inflation på 2 procent är den vanligaste förklaringen.

Det sista området i standarden som kan ha väsentlig effekt på värderingen är antagandet om skatt. Punkterna 50 och 51 i IAS 36 tar upp detta. Där förs resonemang om värdering, före respektive efter skatt. Nämnden konstaterar att även om bolagen i not ofta anger avkastningskravet före skatt, är Nämndens bedömning att värderingarna regelmässigt görs efter skatt både vad gäller kassaflöden och avkastningskrav. Nämnden har inga avgöranden i år som gäller skatt i nedskrivningstesten.

## IAS 7 - Rapport över kassaflöden

Enligt IAS 7 punkt 14 ska kassaflöden som härrör från försäljning eller förvärv av anläggningstillgångar klassificeras under investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen och inte som en del av den löpande verksamheten.

Vid användning av den indirekta metoden för att upprätta en kassaflödesanalys anger punkt 18 b att resultatet ska justeras för intäkter och kostnader som hänförs till kassaflöden från investerings- eller finansieringsverksamheten. Exempel på sådana justeringar inkluderar realisationsresultat från försäljning av anläggningstillgångar. Dessa justeringar görs för att undvika dubbelräkning, eftersom kassaflödena redan redovisas under investeringsverksamheten och inte ska påverka kassaflödet från den löpande verksamheten.

Under årets granskningar har Nämnden gjort ett ställningstagande kopplat till IAS 7, Rapport över kassaflöden.

Nämnden rekommenderar att företag noggrant utvärderar resultateffekter kopplade till kassaflöden från investerings- och finansieringsverksamheten. Kostnader och intäkter, såsom realisationsresultat och räntekostnader, ska redovisas korrekt och justeras bort från den löpande verksamheten för att undvika dubbelräkning.

Vidare rekommenderar Nämnden att företag säkerställer att upplysningar i noter överensstämmer med de uppgifter som anges i kassaflödesanalysen.

## ESMA:s Riktlinjer för Alternativa nyckeltal (APM)

Nämnden är av uppfattningen att efterlevnaden av ESMA:s Riktlinjer för Alternativa nyckeltal (APM) generellt är god och att informationen möter användarnas behov. Även i årets granskning har dock Nämnden iakttagit ett antal förbättringsområden vad gäller informationen om alternativa nyckeltal i förhållande till ESMA:s Riktlinjer. De ställningstaganden som Nämnden gjort gällande APM är främst att det saknas definitioner av ett eller flera nyckeltal som har använts och dess beståndsdelar (punkt 20), eller att det saknas brygga/avstämning (punkt 26) som visar hur nyckeltalet kan härledas ur de finansiella rapporterna.

Nämnden har även noterat fall där resultatmått justerats för jämförelsestörande- eller engångsposter, till exempel för omstrukturerings- och integrationskostnader, utan att bolaget lämnat tillfredsställande förklaring till vad posterna avser och vilka kostnader som inkluderats i justeringsbeloppet. Enligt Nämndens uppfattning är det allt för oprecist att bara ange att en väsentlig justeringspost avser exempelvis omstruktureringskostnader eller integrationskostnader. I dessa fall anser Nämnden att posten behöver identifieras och förklaras närmare (punkt 26). För att en användare ska förstå och kunna bedöma justeringspostens relevans och frekvens ska det för väsentliga avstämningsposter framgå vilken omstrukturerings- eller integrationsåtgärd som åsyftas och förklaras vilken typ av kostnader som posten utgörs av. Nämnden har noterat att bolagen i vissa fall inte lämnar någon förklaring till hur dessa justeringsposter definieras eller beräknas (punkt 20-22). Det saknades även hänvisning till var upplysningarna återfinns i årsredovisningen.

---

*Väsentliga  
justeringsposter  
behöver förklaras*

---

När det gäller klimat- och hållbarhetsrelaterade nyckeltal, som blir allt vanligare, är det viktigt att förstå hur dessa kopplas till taxonomiförordningen och andra relevanta regelverk. Alternativa nyckeltal (APM) som markeras som klimat- och hållbarhetsrelaterade omfattas av ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal, på samma sätt som övriga APM. Om nyckeltalen däremot är definierade i taxonomiförordningen eller andra specifika regelverk, faller de utanför omfattningen av ESMA:s riktlinjer.

Det är därför centralt att säkerställa huruvida klimat- och hållbarhetsrelaterade nyckeltal som presenteras i finansiella rapporter är definierade i ett specifikt regelverk som reglerar nyckeltalens definition, beräkning och tillhörande upplysningar. Om inga sådana regelverk tillämpas, ska ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal följas.

Vi rekommenderar även att avstämningsposter presenteras mellan klimat- och hållbarhetsrelaterade APM som rapporteras enligt ESMA:s riktlinjer och de som definieras enligt taxonomin eller andra hållbarhetsregelverk. Det är av största vikt att dessa uppgifter ger en rättvisande bild, inte är missvisande, och att det aktuella regelverket anges tydligt och korrekt.

För ytterligare vägledning hänvisar vi till frågorna 19 och 20 i Q&A till ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal.

Nämnden rekommenderar även bolagen att ta del av det 29:e utdraget från EECS:s databas över tillsynsbeslut. Tre av besluten i detta utdrag avser ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal. I ett av dessa beslut diskuterades huruvida ett mått för kapitalutgifter (CapEx) omfattas av riktlinjerna. Tillsynsmyndigheten bedömde att det aktuella CapEx-måttet inte omfattades av ESMA:s riktlinjer då det presenterades i enlighet med definitionen i artikel 8 i taxonomiförordningen, vilket framgick av bolagets finansiella rapport. Om CapEx-måttet däremot hade använts i ett annat syfte skulle det sannolikt ha omfattats av riktlinjerna.

De övriga två besluten behandlar beräkning och definition av nyckeltal. Enligt riktlinjerna ska nyckeltal tillämpas konsekvent mellan åren. Mått som uppskattat värde på aktien, orderingång i USD och hyresavkastning omfattas av ESMA:s riktlinjer.

## Klimatrelaterade frågor i IFRS-rapporten

Investerare och användare av de finansiella rapporterna efterfrågar fortsatt information som gör det möjligt att förstå hur bolagens verksamhet, marknader och affärsmodeller påverkas av klimatförändringar, och den effekt som klimatförändringarna kan få på de finansiella rapporterna.

Det finns höga förväntningar från investerare om att bolagen ska lämna upplysningar i årsredovisningen som gör det möjligt att förstå hur klimatförändringarna, både risker och möjligheter, kan påverka bolagens finansiella resultat och ställning. Under året har det även publicerats vägledningar, och utkast till vägledningar, från IASB, EFRAG och ESMA angående dessa frågor.

---

*Upplysningar om  
både risker och  
möjligheter*

---

Klimatrelaterade frågors påverkan på bolagens finansiella resultat och ställning, redovisningsprinciper och noter har varit ett av ESMA:s prioriterade tillsynsområden i granskningarna av årsredovisningarna under de senaste tre åren (de finansiella rapporterna avseende räkenskapsåren 2021-2023). De klimatrelaterade frågorna har under samma tid även varit ett prioriterat område i Nämndens granskningar.

I Nämndens granskning av 2023 års årsredovisningar är de frågor som särskilt prioriterats överensstämelsen mellan upplysningarna om klimatrelaterade frågor i de finansiella rapporterna enligt IFRS och den icke-finansiella informationen som lämnas i bolagens hållbarhetsrapporter samt hur klimatrelaterade risker, antingen fysiska eller omställningsrisker, påverkat indikationer för nedskrivningsbehov och hur riskerna beaktats i nedskrivningsprövningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar.

## Lakttagelser från Nämndens granskning

Nämnden har noterat att det inte skett några större förändringar i informationsgivningen i årsredovisningarna 2023 jämfört med förra året. För många bolag är det fortsatt väldigt lite upplysningar i redovisningsprinciper och noter angående klimatrelaterade risker och informationen utökas inte i den takt som förväntas. Nämnden har ställt frågor till bolagen angående de fysiska- och omställningsrisker som identifierats i hållbarhetsrapporten, men inte gjort något ställningstagande inom det här området då bristen i upplysningarna och den finansiella effekten inte bedömts så väsentliga att de skulle kunna påverka en investerares beslut. Nämnden anser dock att det här är ett område som kan förbättras.

---

*Upplysningarna  
behöver fortfarande  
förbättras!*

---

Nämnden har i granskningen av årsredovisningarna 2023 ställt frågor till bolagen angående hur de fysiska- och omställningsrisker som identifierats i hållbarhetsrapporten har beaktats i den finansiella rapporten som upprättas enligt IFRS.

I likhet med förra årets granskning har Nämnden i granskningen av årsredovisningarna 2023 noterat att bolagen ofta lämnar utförlig information om fysiska risker och omställningsrisker i bolagets hållbarhetsrapport men att de inte omnämns i någon större utsträckning i den finansiella delen av årsredovisningen. I granskningen har flera bolag noterats ha utförlig information om fysiska och omställningsrisker i hållbarhetsrapporten, men som inte lämnat någon information i redovisningsprinciper eller noter om hur de identifierade riskerna bedömts påverka eller inte påverka bolaget finansiellt. I dessa bolag föreligger därmed en brist i överensstämmelsen mellan hållbarhetsrapporten och informationen i den finansiella delen av årsredovisningen gällande klimatfrågorna.

---

*Hur påverkar fysiska-  
och omställningsrisker  
bolaget finansiellt?*

---

Utifrån Nämndens kommunikation med bolagen framgår att flera bolag ansett att det inte är relevant att lämna ytterligare upplysningar eftersom de fysiska- och omställningsrisker som identifierats inte har haft någon väsentlig inverkan på årets resultat och ställning och inte bedöms medföra någon risk för väsentliga effekter på kort sikt, varför detta inte föranlett något ställningstagande från Nämndens sida. Bolagen har även till Nämnden framfört att klimatrisker ofta ses som en del i den normala affärsrisken, och att antagande och bedömningar inte särskiljs.

Nämnden har även iakttagit att de beskrivningar som lämnas om klimatrelaterade frågor ofta är generellt utformade. Av upplysningarna framgår i flera bolag att bolaget beaktat klimatriskerna i nedskrivningsprövningarna av materiella och immateriella anläggningstillgångar, men utan att detta förklarats närmare. Det saknas i flera fall en mer detaljerad beskrivning och utförlig analys om på vilket sätt som klimatriskerna beaktats, de antaganden som gjorts, det redovisade värdet för de tillgångar som berörs och den effekt som dessa fått, eller kan få, på de finansiella rapporterna. Det framgår därmed enligt Nämndens bedömning inte tydligt för en investerare om och hur riskerna skulle kunna påverka bolagets finansiella ställning och resultat.

---

*Upplys om hur  
klimatrisker  
beaktats*

---



Nämnden har emellertid iakttagit att de bolag som haft en kraftig påverkan av de klimatrelaterade frågorna i 2023 års finansiella rapporter, till exempel genom nedskrivningar av anläggningstillgångar, också har lämnat omfattande och detaljerade upplysningar om denna effekt i den finansiella delen av årsredovisningen.

För att förbättra upplysningarna om klimatrisker i den finansiella rapporten (IFRS-delen) och för att lämna upplysningar som gör det möjligt för investerare att förstå hur klimatrisker kan påverka bolagens finansiella ställning och resultat, rekommenderar Nämnden bolagen att beakta följande i upprättandet av kommande års årsredovisning:

---

*Beakta  
investerarnas  
förväntningar*

---

- Beakta den röda tråden (överensstämmelsen) genom årsredovisningen så att det i upplysningarna i den finansiella rapporten (IFRS-delen) framgår hur de risker som bolaget identifierat i hållbarhetsrapporten påverkar eller kan påverka bolagets resultat och finansiella ställning.
- Utveckla upplysningarna om klimatrisker så att det klart framgår vilka risker som bolaget är exponerat för.
- Beskriv företagsspecifikt hur riskerna beaktats och den effekt som dessa har på den finansiella rapporten. Belopp, effekter och antaganden bör även kvantifieras.
- När upplysningarna utformas rekommenderas även att bolagen beaktar den förväntan som finns hos investerare att erhålla information om de risker och effekter som är relaterade till klimatförändringarna.

Nämndens uppfattning är att det finns utrymme för förbättringar gällande dessa upplysningar i bolagens årsredovisningar.

### ESMA:s arbete avseende klimatrelaterade frågor

Nämnden deltar också aktivt i ESMA: arbetsgrupp för klimatrelaterade frågor, Climate in Financial Information Task Force (CFI TF). Genom deltagandet i arbetsgruppen har Nämnden i år medverkat till ESMA:s public statement "Clearing the smog: Accounting for Carbon Allowances in Financial Statements"<sup>8</sup> angående redovisning av utsläppsrätter som publicerats under hösten. ESMA lyfter i uttalandet fram de olika redovisningsmetoder som har observerats i de finansiella rapporterna för börsnoterade bolag i Europa avseende redovisning av program för koldioxidprissättning (utsläppsrätter). Uttalandet syftar till att öka bolagens medvetenhet om ämnet vars relevans i den finansiella rapporteringen har ökat, och förväntas öka ytterligare, i takt med att målen i Parisavtalet 2015 närmar sig då bolagen i högre grad kan behöva investera i utsläppsrätter för att kompensera för sina utsläpp av växthusgaser (GHG). ESMA uppmanar i sitt uttalande till transparens vad gäller de redovisningsprinciper som tillämpas och lämnar i rapporten exempel på upplysningar som kan behöva inkluderas i de finansiella rapporterna för att möjliggöra en heltäckande förståelse

---

*Redovisningsprinciper  
och transparens i  
upplysningarna om  
utsläppsrätter*

---

---

<sup>8</sup> ESMA:s Public Statement, Clearing the smog: Accounting for Carbon Allowances in Financial Statements (ESMA32-483087481-68), 8 oktober 2024

av hur koldioxidutsläpp för närvarande påverkar och kan påverka bolagens finansiella rapporter i framtiden.

Även om klimatrelaterade frågor inte är ett fokusområde under nästa år så anser ESMA att det fortsatt är ett viktigt område, och rekommenderar bolagen att speciellt tänka på

- att den röda tråden (överrensstämningen) mellan årsredovisningens olika delar,
- samt att överväga att lämna upplysningar om vissa klimatrelaterade frågor som presenteras i hållbarhetsrapporten, även fast de inte har någon finansiell effekt. Det gäller särskilt bolag som är mest exponerade för klimatfrågor och där denna information behövs för en förståelse av övergångsplaner.

## Taxonomi- & hållbarhetsrapportering enligt ÅRL

### Taxonomirapportering

Iakttagelser kopplade till taxonomirapporteringen presenteras utifrån indelningen *kvantitativa upplysningar, connectivity mot finansiella rapporteringen* respektive *kvalitativa upplysningar*.

#### Kvantitativa upplysningar

Nämnden har i årets granskningar gjort iakttagelser gällande brister eller fel i de kvantitativa upplysningarna i taxonomirapporteringen. Det har handlat om de obligatoriska mallarna (taxonomitabellerna) till de centrala resultatindikatorerna omsättning, kapitalutgifter (CapEx) och driftutgifter (OpEx).

Iakttagelserna omfattar främst:

- *Felaktigt ifyllda taxonomitabeller* – exempelvis att fel belopp fyllts i, att belopp fyllts i på fel plats i tabellen eller att det angivits i fel kvantitet.
- *Ofullständigt ifyllda tabeller* – det har till exempel saknats angiven kod för de aktuella miljömålen som omfattas, och/eller saknats ifyllda belopp och summeringar.
- *Redaktionella ändringar i tabellerna* – det har rört sig om redigering av formatet som exempelvis att de stående mallarna gjorts om till liggande, borttagande av rader, byte av plats på kolumner, mm.
- *Senaste mallarna för taxonomitabeller har inte använts* – bolag har i vissa fall rapporterat enligt de äldre mallarna (EU 2021/2178) i stället för enligt de senaste (EU 2023/2486), som är de som ska användas.
- *Ihopslagning av ekonomiska aktiviteter som bidrar till flera miljömål på samma rad* – ekonomiska aktiviteter och vilket/vilka miljömål de väsentligt bidrar till rapporteras i kolumnen ”kod” i taxonomitabellerna och Nämnden har uppmärksammat att ett flertal bolag i tabellerna *på samma rad* slår ihop ekonomiska aktiviteter som bidrar till flera miljömål. Oftast är det de två miljömålen CCM/begränsning och CCA/anpassning som slagits ihop, och detta har då skett både under tabellavsnitt A1 och A2. Regelverket tillåter, förvisso, att slå samman ekonomiska aktiviteter kopplade till flera miljömål på samma rad, men endast under förutsättning att beskrivningen av verksamheten för aktiviteterna är *likartade* och i de fall flera miljömål faktiskt har redovisats på samma rad i tabellen, ska det mest relevanta anges i fet stil.

---

*Använd de senaste  
mallarna och undvik  
redigeringar*

---

Rekommendationen från Nämnden är att säkerställa att de senaste tabellmallarna används och att undvika att göra redaktionella ändringar i dem. För närvarande finns de senaste mallarna i den delegerade akten EU 2023/2486, Bilaga V, men de kan förändras.

Nämnden uppmanar även bolagen att säkerställa att de uppgifter som lämnas i taxonomin är korrekta och fullständiga, att de uppgifter som lämnas i tabell stämmer överens med de i den kvalitativa beskrivningen såväl som med uppgifterna i de övriga delarna av den finansiella rapporten.

Vad gäller vår iakttagelse av *ihopslagning av ekonomiska aktiviteter som bidrar till flera miljömål på samma rad* är Nämndens rekommendation att varje ekonomisk aktivitet tillhörande ett specifikt miljömål *särredovisas på egen rad*, dvs skilt från de andra aktiviteterna tillhörande andra miljömål. Se även ESMA:s fokusområden för granskning av årsredovisningen för 2024<sup>9</sup>. En annan aspekt att ta hänsyn till i diskussionen kring särredovisning är ESEF; idag omfattas inte hållbarhetsrapporten av kravet på märkning (taggning) enligt ESEF, men planen är att även den ska märkas i framtiden. Nämnden vill därför lyfta att det är lämpligt att redan idag ha ESEF i åtanke, för att i ett tidigt skede kunna bygga upp processer som möjliggör både en bra taxonomirapportering och en som i framtiden ska gå att märka enligt ESEF-kraven.

#### Connectivity mot den finansiella rapporteringen

ESMA skriver i sin publikation över fokusområden för 2024<sup>10</sup> att upplysningar som lämnas i den finansiella rapporten och upplysningar som lämnas inom hållbarhetsrapporten, inkluderande taxonomin, bör överensstämma med varandra, eller i vart fall inte vara motstridiga (så kallad connectivity).

Nämnden har i årets granskningar gjort ställningstaganden kopplade till *connectivity mot den finansiella rapporteringen*. Nämnden har noterat att uppgift om total omsättning angiven i taxonomitabell inte stämt mot uppgift i resultaträkningen och not. Då omsättning definieras på samma sätt inom taxonomin som inom IFRS bör uppgifterna stämma sinsemellan. Vidare har Nämnden sett att CapEx i taxonomin inte har beräknats i enlighet med bestämmelserna i EU-taxonomin (EU 2021/2178); i vissa fall var den för låg och i andra för hög. Nämnden har även uppmärksammat flera fall där det varit svårt att härleda den i taxonomin redovisade CapEx:en från motsvarande redovisad information i den finansiella rapporteringen.

Inom kategorin *connectivity mot finansiella rapporteringen* har Nämnden ett ställningstagande kopplat till omsättning, och två ställningstaganden kopplat till CapEx.

*Fel i omsättningen* avsåg att den totala omsättningen i taxonomitabellen inte överensstämde med den i resultaträkningen beroende på att omsättningen i tabellen presenterats i miljoner kronor medan den i resultaträkningen presenterats i tusental-kronor. Omsättningen blev därmed för lågt, och felaktigt, rapporterad i taxonomitabellen.

---

<sup>9</sup> European common enforcement priorities for 2024 corporate reporting, (ECEP 2024).

<sup>10</sup> European common enforcement priorities for 2024 corporate reporting, (ECEP 2024).

I beslutet om *för lågt redovisad CapEx* hade bolaget i fråga inte tagit med alla relevanta kategorier av utgifter<sup>11</sup>, som enligt EU-taxonomin ska räknas med, vilket innebär att de rapporterade *totala kapitalutgifterna* skulle ha varit väsentligt högre.

Fel avseende *för högt redovisad CapEx*, å andra sidan, berodde på att bolaget inkluderat även utgifter som inte är tillåtna enligt EU-taxonomin. I det aktuella fallet gällde detta bland annat förvärvad goodwill, som enligt bestämmelserna i EU-taxonomin inte får tas med i beräkningen av CapEx.

---

*Säkerställ  
överensstämmelse mellan  
taxonomin och den  
finansiella rapporteringen*

---

Sammanfattningsvis är det viktigt att det finns en överensstämmelse mellan lämnade uppgifter och upplysningar i taxonomin och den finansiella rapporten, samt att uppgiften om CapEx i taxonomin lätt kan härledas ur den finansiella rapporten.

#### Kvalitativa upplysningar

Nämnden har i årets granskningar gjort en del iakttagelser gällande brister eller fel i de kvalitativa upplysningarna till taxonomirapporteringen.

I ett ställningstagande under året, hade bolaget i den kvalitativa beskrivningen i taxonomin angivit viss verksamhet som taxonomiförenlig, men samtidigt i tabell rapporterat samma verksamhet som ej taxonomiförenlig. Uppgifterna lämnade i tabell var enligt bolaget de korrekta uppgifterna, och således var de som lämnats i den kvalitativa beskrivningen felaktiga. Nämnden vill därför framhålla att bolag alltid bör säkerställa att uppgifter som lämnas i den kvalitativa beskrivningen i taxonomin och de som lämnas i tabell överensstämmer.

Gällande brister i de kvalitativa upplysningarna till taxonomirapporteringen har Nämnden iakttagit att följande beskrivningar saknats:

- information enligt Artikel 8 i taxonomiförordningen (EU 2020/852) dvs information om hur och i vilken utsträckning bolagets verksamheter är förknippade med ekonomiska verksamheter som ska anses vara miljömässigt hållbara enligt artiklarna 3 och 9.
- motivering till varför bolaget anser sig omfattas av vissa av miljömålen (EU 2020/852, Artikel 3)
- motivering till varför bolaget anser sig väsentligt bidra till vissa av miljömålen, inklusive beskrivning av
  - tekniska granskningskriterier
  - kriterier avseende att inte orsaka betydande skada (DNSH), samt
  - minimiskyddsåtgärder (EU 2020/852, Artikel 3)

Nämnden har även sett att det saknats beskrivning av:

- redovisningspolicys för bolagens KPI:er (EU 2021/2178, Bilaga I, p.1.2.1)

---

<sup>11</sup> Inom EU-taxonomin använder man i den svenska översättningen ordet "kostnad" i stället för "utgift" när man hänvisar till kapitalutgifter, trots att de redovisningsdefinitionsmsigt är utgifter. Nämnden har valt att använda begreppet "utgift".

- större förändringar mot föregående rapportperiod avseende KPI:er (EU 2021/2178, Bilaga I, p.1.2.3)
- av hur dubbelräkning undvikits (EU 2021/2178, Bilaga I, p.1.2.2 c), samt
- upplysningar om kärnenergi- och fossilrelaterade verksamheter (mallar enligt EU 2022/1214, Bilaga III).

Generellt sett bör de kvalitativa upplysningarna om kriterier för väsentligt bidrag till miljömål vara tydliga, fullständiga och bolagsspecifika. Standardmässiga formuleringar, så kallade "boilerplates" bör undvikas. Nämnden rekommenderar därför bolag att lämna tydliga kvalitativa beskrivningar i enlighet med EU-taxonomin, såsom exempelvis de gränsdragningar bolaget gjort i sina bedömningar, samt hur dubbelräkning undvikits.

---

*Upplysningar bör vara tydliga, fullständiga och bolagsspecifika*

---

Vidare rekommenderas bolag att säkerställa att upplysningar om *kärnenergi- och fossilrelaterade verksamheter* rapporteras i de angivna mallarna enligt bestämmelserna i EU-taxonomin (EU 2022/1214, Bilaga III).

### Hållbarhetsrapportering enligt ÅRL

Rapporteringskraven för bolagens hållbarhetsrapporter för räkenskapsåret 2023 regleras av årsredovisningslagen<sup>12</sup> (ÅRL), kapitel 6 §§10–14.

I tillsynen av årsredovisningar 2023 har Nämnden noterat en hel del förbättringar i de granskade hållbarhetsrapporterna mot tidigare år, men också att det fortfarande kvarstår vissa brister. Exempelvis har Nämnden sett flera fall där det har saknats beskrivning av bolagets *policy* för någon av eller samtliga hållbarhetsfrågorna, till exempel *policy* för *miljö* och *mänskliga rättigheter*. I de fall det saknats *policy* har Nämnden sett att det även saknats beskrivning av *granskningsförfarandet* och *resultat av policy*, samt *förklaring till varför eventuell policy saknas*. Nämnden har vidare noterat att det i hållbarhetsrapporten saknats beskrivning av bolagets *affärsmodell*. I några av dessa fall hade bolaget i stället beskrivit affärsmodellen i ett avsnitt inom den finansiella rapporten, men i hållbarhetsrapporten inte hänvisat till detta avsnitt.

De iakttaga bristerna i samband med årets granskningar av hållbarhetsrapporter har resulterat i att Nämnden gjort två ställningstaganden avseende utelämnad information om bolagets *policy*s, tillsammans med avsaknad av beskrivning av de granskningsförfaranden som genomförts samt avsaknad av redovisning av resultatet av dessa *policy*s.

---

*Lämna upplysningar om bolagets policy, granskningsförfaranden och resultatet av policy*

---

Sammanfattningsvis rekommenderar Nämnden bolagen att säkerställa att kraven i ÅRL är uppfyllda, inklusive att i de fall bolaget inte tillämpar någon *policy* i någon av hållbarhetsfrågorna - tydligt ange skälen för detta. Vidare, säkerställa att bolagets *affärsmodell* beskrivs i hållbarhetsrapporten, alternativt att hänvisning i hållbarhetsrapporten ges till var den finns beskriven.

<sup>12</sup> Årsredovisningslagen (1995:1554) i den lydelsen som gällde fram till sista juni 2024.

## European Single Electronic Format (ESEF)

Nämnden ska granska att ESEF-rapporten är upprättad enligt ESEF-förordningen och därmed att koncernredovisningen märkts upp (taggats) enligt gällande taxonomi.

Nämndens iakttagelser för året är att kvalitén på taggningen av de finansiella delarna har ökat jämfört med tidigare år och att användandet av egna taggningar, så kallade extensions, har minskat.

Nämndens granskning av bolagens ESEF-rapportering under 2024 har resulterat i två konstaterade överträdelser, båda gällande märkningar av noter där bolagen inte märkt alla obligatoriska element i enlighet med förordningen. Här bör bolagen bli bättre på att säkerställa att noterna i ESEF-rapporten har taggats i enlighet med ESEF-förordningen. Nämnden rekommenderar därför att det görs en sista kontroll innan rapporten offentliggörs. Det går med relativt enkla medel att se om alla noter är märkta. Vid samma kontroll kan man även se till att märkningen endast innefattar avsedd not och inte överlappar till närliggande noter. Det rekommenderas även att bolagen säkerställer att det är korrekt obligatoriskt element som är använt vid märkning av respektive not.

Som tidigare år vill Nämnden påminna om att tilläggsklassificeringselement ska enbart användas när den grundläggande klassificeringen enligt taxonomin inte ger en korrekt bild av upplysningens art. Möjligheten till tilläggsklassificeringselement ska användas restriktivt, detta för att kunna upprätthålla en jämförbarhet mellan bolagens årsredovisningar.

Även årsredovisningens noter ska märkas upp, så kallad blocktaggning. Nämnden vill påminna om att en upplysning kan behöva märkas upp också med flera obligatoriska element (så kallad multitaggning).

## HÅLLBARHETSRAPPORTERING – REGELVERK

### CSRD & ESRS

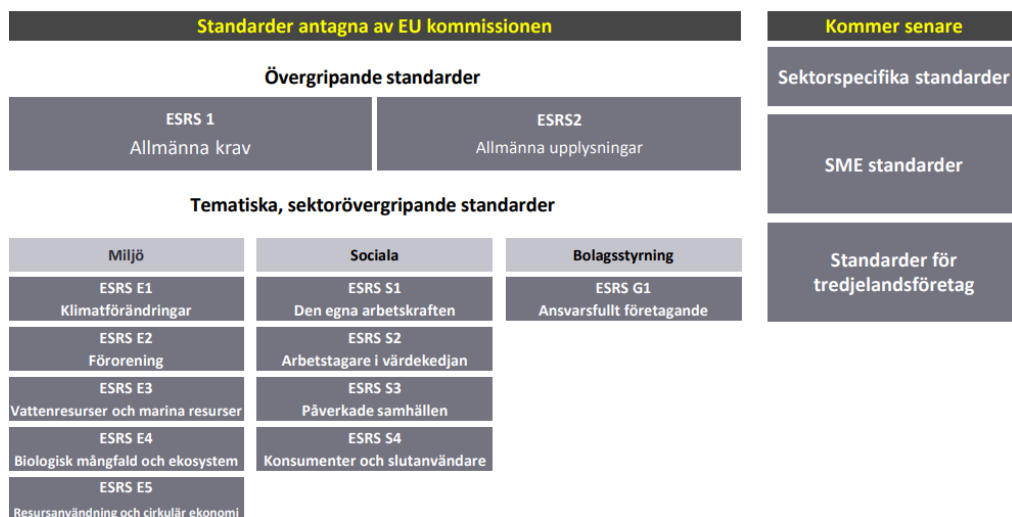
Den viktigaste förändringen under året har varit införande av det nya regelverket för hållbarhetsrapportering, Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) med tillhörande European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Regelverket har införts i svensk lag genom årsredovisningslagen och gäller från och med den 1 juli 2024. De flesta svenska bolagen kommer dock rapportera enligt ESRS först i årsredovisningarna för räkenskapsåret 2025.

Kortfattat innebär ESRS en betydligt mer omfattande rapportering med en tydlig samordning i form av ramverk, format och rapporteringskrav. Ramverket och definierade rapporteringskrav leder till större krav på interna rutiner och intern kontroll över data och ger ökad jämförbarhet mellan emittenter. Hållbarhetsrapporteringen, eller snarare hållbarhetsförklaringen som den översatts till, omfattas av Nämndens tillsyn.

EU-kommissionen är formell standardsättare och utgivare av ESRS. Standarderna har arbetats fram av EFRAG – European Financial Reporting Advisory Group och är det regelverk för hållbarhetsrapportering som gäller inom EU.

Nedan inkluderas en översikt över de tolv befintliga övergripande och tematiska standarder som antagits så här långt.

## ESRS – övergripande, tematiska- och sektorstandarder



(källa: Rådet för Finansiell rapportering)

EFRAG arbetar på ett flertal sektorspecifika standarder där olje- och gassektorn samt gruvsektorn ligger närmast i tiden, men fler standarder är under framtagande, bland annat för transport, textilier och även för finansiella bolag.

### Kommande standarder för SMEs

Utöver sektorspecifika standarder arbetar EFRAG med standarder för små- och medelstora företag.

Den förenklade standarden för börsnoterade små och medelstora företag, små banker och captivebolag (tillsammans kallade LSME) härstammar från CSRD-regelverket och kommer antas som en delegerad rättsakt av Kommissionen.

Den frivilliga standarden för onoterade små och medelstora företag, så kallade Voluntary SME (VSME) är däremot utanför CSRD men är ett sätt att hjälpa bolagen möta hållbarhetskrav från banker och andra parter. Dessutom kan dessa onoterade företag ingå i en värdekedja av andra bolag som behöver rapportera. VSME standarden har överlämnats till EU-kommissionen i december 2024.

### Nya upplysningskrav i ÅRL

Två nya upplysningskrav i ÅRL bör uppmärksammas. Enligt det första ska noterade företag nu också lämna jämförelsesiffror för fördelningen mellan kvinnor och män i ledande befattning. Det andra kravet är att bolagen ska lämna upplysningar om immateriella nyckelresurser. Det innebär i praktiken att information ska lämnas om exempelvis anställdas färdigheter, kompetenser och erfarenheter samt hur dessa bidrar till värdeskapande för bolaget.

## Påverkan på tillsynen

Nämndens tillsyn, som görs på delegation från Finansinspektionen, omfattar finansiell rapportering inom ramen för lagen om värdepappersmarknaden. Den finansiella rapporteringen omfattar därmed också förvaltningsberättelsen. Då regelverket för ESRS och taxonomin enligt ÅRL utgör del av förvaltningsberättelsen omfattas också denna rapportering av tillsynen. Taxonomirapporteringen är regulatoriskt skild från ESRS men inbäddad som en del i hållbarhetsrapporteringen enligt ESRS och ska placeras i ESRS-miljöavsnitt.

ESMA har tagit fram nya riktlinjer om tillsyn över hållbarhetsinformation som offentliggjordes i juli 2024. Enligt dessa, ska tillsynsmyndigheterna, bland annat inkludera hållbarhetsrisker i sina riskurval. De nya riktlinjerna trädde i kraft den 1 januari 2025.

## EXTRACT FROM THE FRWG'S (EECS'S) DATABASE

ESMA:s dokumentserie, Extract from the FRWG's (EECS's) Database of Enforcement Decisions, innehåller ett urval av de beslut som medlemsländernas tillsynsorgan tagit angående de noterade bolagens finansiella rapporter. Genom extraktet offentliggörs de tillsynsbeslut som FRWG gemensamt ansett innehålla värdefull vägledning för hur IFRS ska tillämpas och för hur de europeiska tillsynsmyndigheterna tagit ställning i särskilda redovisningsfrågor inom redovisningstillsynen.

---

*Tillsynsbeslut inom EU  
ger relevant vägledning  
i redovisningsfrågor*

---

Den 27 maj 2024 publicerade ESMA det 29:e utdraget från FRWG's (EECS's) databas över tillsynsbeslut ("29th Extract from the FRWG's (EECS's) Database of Enforcement"), som innehåller ett urval av totalt åtta beslut. Fem av dessa rör redovisningsfrågor och beslut relaterade till olika IFRS-standarder, inklusive bestämmelser om betydande inflytande (IAS 28), finansiella instrument (IFRS 9), upplysningar om verkligt värde (IFRS 13), nedskrivningsprövningar (IAS 36), transaktioner med närstående (IAS 24) samt upplysningar i delårsrapporter (IAS 34).

Tre av besluten i detta utdrag avser ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal. I ett av dessa beslut diskuterades huruvida ett mått för kapitalutgifter (CapEx) omfattas av riktlinjerna. Tillsynsmyndigheten bedömde att det aktuella CapEx-måttet inte omfattades av ESMA:s riktlinjer, då det presenterades i enlighet med definitionen i artikel 8 i taxonomiförordningen, vilket framgick av bolagets finansiella rapport. Om CapEx-måttet däremot hade använts i ett annat syfte skulle det sannolikt omfattas av riktlinjerna.

De övriga två besluten behandlar beräkning och definition av nyckeltal. Enligt riktlinjerna ska nyckeltal tillämpas konsekvent mellan åren. Mått som uppskattat värde på aktien, orderingång i USD och hyresavkastning omfattas av ESMA:s riktlinjer.

Nämnden vill poängtera att syftet med offentliggörandet av beslut är att bidra till en ökad öppenhet och en mer enhetlig tillämpning av IFRS inom Europa. Nämnden rekommenderar därför bolagen att löpande ta del av dessa.



Extrakten publiceras löpande på ESMA:s hemsida, [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu), allt eftersom beslut tagits om offentliggörande. De finns också införlivade på Nämndens hemsida, [www.redovisningstillsyn.se](http://www.redovisningstillsyn.se), under fliken Internationellt samarbete/ESMA-EECS beslutsdatabas.

## FOKUSOMRÅDEN FÖR GRANSKNING 2025

ESMA har i samarbete med de nationella tillsynsorganen tagit fram sina årliga prioriterade tillsynsområden. Dessa sammanfattas i rapporten *European common enforcement priorities for 2024 corporate reporting*<sup>13</sup> vilket är ett "public statement". Här uppmärksammas bland annat nya redovisningsregler, händelser i omvärlden och frågor som kommit upp i tillsynsarbetet hos medlemsländerna. Nämndens tillsynsarbete utgår från företagsspecifika frågor, men styrs även av de prioriterade tillsynsområdena.

ESMA:s rapport om prioriterade tillsynsområden delas in i fyra avsnitt:

1. IFRS-rapportering
2. Hållbarhetsrapportering
3. ESEF-rapportering
4. Generella områden

De prioriterade tillsynsområdena beskrivs inom respektive avsnitt: IFRS-rapportering, Hållbarhetsrapportering och ESEF-rapportering. Utöver dessa har ESMA i år valt att ta med ett nytt avsnitt som heter Generella områden. Här har man ställt samman allmänna överväganden och påminnelser som bland annat berör överensstämmelse mellan de finansiella rapporterna och hållbarhetsrapporteringen, eller "connectivity", hållbarhetsrapportering, ESEF-rapportering och alternativa nyckeltal.

För IFRS-rapporteringen har ESMA valt ut två prioriterade tillsynsområden.

---

*IFRS-rapportering*

---

### Det första prioriterade området avser likviditetsrisker

Här tar man upp de nya reglerna om leverantörsfinansiering i IAS 7 och upplysningar om väsentliga avtalsvillkor som exempelvis förlängda betalningsvillkor, säkerheter och garantier, samt att upplysningskraven om exponering mot likviditetsrisker i IFRS 7 ska beaktas. Man tar också upp de nya reglerna om upplysningar och klassificering av kovenanter i IAS 1.

Utöver de nya reglerna som tillämpas för första gången i de finansiella rapporterna för 2024, poängterar ESMA vikten av att tydligt beskriva de redovisningsprinciper som tillämpas vid upprättande av i kassaflödesanalysen och väsentliga bedömningar som gjorts vid klassificering av kassaflöden. Det är av särskild vikt för komplexa- eller sällsynta transaktioner, som exempelvis leasingavtal och leverantörsfinansiering.

---

<sup>13</sup> European common enforcement priorities for 2024 annual reports (ESMA32-193237008-8369). Dokumentet är b la tillgängligt på [www.redovisningstillsyn.se](http://www.redovisningstillsyn.se) och [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu).

## Det andra prioriterade området avser redovisningsprinciper, bedömningar och viktiga uppskattningar

Inledningsvis beskriver ESMA att upplysningarna ska vara:

- i) företagsspecifika och beskriva just de redovisningsprinciper och värderingsmetoder som används i exempelvis nedskrivningstester och verkligt värde-värdering, samt att
- ii) upplysningarna ska stämma överens med annan information i de finansiella rapporterna och att
- iii) känslighetsanalyser ska lämnas om det finns risk för att små förändringar i antagandena eller uppskattningar leder till väsentliga justeringar i redovisade värden.

Därefter tar man upp reglerna i IAS 28, IFRS 10, IFRS 11 och bedömningen av bestämmande-, gemensamt bestämmande och betydande inflytande. Ibland finns det andra väsentliga faktorer än rösträtter som ska vägas in i bedömningen av kontroll. Det ställer högre krav på att upplysningarna om de väsentliga bedömningar som gjorts är tydliga och tillräckligt detaljerade.

ESMA lyfter också fram vikten av att lämna tydliga beskrivningar av de betydande bedömningar som gjorts avseende intäkter från avtal med kunder enligt reglerna i IFRS 15. Här omnämns bland annat intäkter som redovisas över tid, bedömningen av agent eller huvudman och avsättningar för förlustkontrakt enligt reglerna i IAS 37.

På hållbarhetsområdet finns tre prioriterade tillsynsområden. De första två berör ESRS:er och det sista avser taxonomin. De flesta svenska emittenterna rapporterar inte enligt ESRS-regelverket i rapporteringen för 2024. Men, beskrivningarna av de prioriterade tillsynsområdena och generella områdena kan vara vägledande i det pågående implementeringsarbetet av den första rapporteringen.

---

Hållbarhets-  
rapportering

---

## Det första prioriterade området avser väsentlighet enligt ESRS

ESMA lyfter fram vikten av att emittenterna gör en grundlig väsentlighetsbedömning av vilka väsentliga områden som ska tas med i hållbarhetsrapporten. Man förväntar sig full transparens om hur väsentlighetsanalysen är gjord och vad man har kommit fram till, inklusive hur tillbörlig aktsamhet (*Due diligence*) och samarbete med intressenter har inkluderats i analysen.

ESMA poängterar vikten av att upplysningarna enligt ESRS ska innehålla just väsentlig information. Men man påminner samtidigt om att alla upplysningskraven (*Disclosure Requirements*) och tillhörande datapunkter i ESRS 2 är obligatoriska, oavsett väsentlighet.

## Det andra prioriterade området handlar om rapportens omfattning och struktur enligt ESRS

Rapporten ska ha en klar och tydlig struktur och bestå av de fyra pelarna: Allmän information, Miljöinformation, Samhällsinformation och Bolagsstyrningsinformation. Informationen ska vara läsbar och möjlig att koppla till både finansiella rapporterna och annan information som publiceras av företaget.

Hållbarhetsrapporten ska omfatta samma rapporterade enheter som de finansiella rapporterna och baseras på data från hela gruppen, inklusive gruppens värdekedja. Samma gäller när bedömningen av verksamhetens väsentliga finansiella risker och möjligheter (*Impacts, Risks and Opportunities, IROs*) tas fram.

I de fall infasningsregler har använts är utgångspunkten att emittenten ska ha gjort en fullständig dubbel väsentlighetsanalys och därmed kunna lämna upplysningar om alla väsentliga IROs. Emittenterna är skyldiga att förklara de ansträngningar som gjorts för att få nödvändig information om sin värdekedja, skälen till att inte all nödvändig information kunde erhållas och deras planer på att erhålla denna information i framtiden.

#### Det tredje och sista prioriterade området avser taxonomin

Taxonomiregelverket gäller i Sverige sedan tidigare och här har ESMA valt att behålla samma fokusområden som förra året.

ESMA påminner om att det är de senaste mallarna som ska användas och att de varken ska anpassas eller ändras. En nyhet för året är att analysen av ekonomiska verksamheter ska göras utifrån alla sex miljömålen; *begränsning av klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, vatten, cirkulär ekonomi, föroreningar och biologisk mångfald*. Det är viktigt att ha kontroller på plats för att undvika dubbelräkning.

När en ekonomisk verksamhet omfattas av flera miljömål, ska emittenten bedöma både omfattning (*eligibility*) och förenlighet (*alignment*) för varje enskilt miljömål isolerat. Det mest relevanta målet ska rapporteras med fet stil och det kan också vara nödvändigt att dela upp de ekonomiska verksamheterna på flera rader i tabellerna, så att förenligheten mot respektive mål kan utläsas.

ESEF-rapporteringen är precis som tidigare år ett av ESMA:s prioriterade tillsynsområden och gäller de årsredovisningar som omfattas av rapporteringskravet. Här kommer ESMA och tillsynsmyndigheter att fokusera på fem delar:

---

#### *ESEF-rapportering*

---

Den första delen gäller korrekta märkningar och det som lyfts fram är att använda det ESEF-taxonomielement som ligger närmast till hands redovisningsmässigt vid märkning av rapporter.

Del nummer två handlar om tilläggsklassificeringselement och anchoring och det handlar om att endast skapa egna element (*extensions*) när det närmaste elementet i taxonomin skulle ge en felaktig redovisningsmässig innebörd för den upplysning som märks upp.

Tredje delen berör konsekventa och fullständiga märkningar. Här gäller det att säkerställa konsekvens i märkningar mellan väsentliga poster som redovisas i den primära finansiella rapporten och de upplysningar som ges i de relaterade noterna.

Fjärde delen handlar om korrekta tecken, värden och noggrannhet och här uppmanas bolagen att vara uppmärksamma på om de rapporterade värdena är positiva eller negativa så att märkningen görs korrekt.

Den femte och slutliga delen handlar om konsekvens i beräkningar, vilket innebär att bolagen bör säkerställa att beräkningarna blir korrekta. Felaktigt märkta element och felaktiga tecken leder till inkonsekventa beräkningar och summeringar.

Under avsnittet generella områden tar ESMA upp allmänna överväganden och påminnelser, som berör IFRS-rapportering, hållbarhetsrapportering och ESEF, men även andra frågor.

---

## Generella områden

---

- *Överensstämmelse mellan de finansiella rapporterna och hållbarhetsrapportering*

I år har ESMA valt att ha med "connectivity" som en generell påminnelse eftersom det berör hela företagets rapportering. Föregående år var det ett eget prioriterat tillsynsområde inom IFRS-rapporteringen. Vad gäller klimatfrågor är tidigare års prioriteringar fortfarande relevanta och ESMA fortsätter lyfta fram vikten av att information om klimatrisker- och möjligheter som ingår i de finansiella rapporterna, hållbarhetsrapporten eller någon annanstans i förvaltningsberättelsen är konsekvent.

ESMA understryker även IFRS IC agenda-beslut om klimatrelaterade åtaganden (IAS 37)<sup>14</sup> och de föreslagna illustrativa exemplen i IASB:s utkast till exponeringar om klimatrelaterade och andra osäkerhetsfaktorer i de finansiella rapporterna<sup>15</sup>. Båda publikationerna ger vägledning om hur företagen kan beakta klimatfrågor.

- *Hållbarhetsrapportering*

Bolagen rekommenderas att beakta EU-kommissionens utkast till tolkning av CSRD-direktivet och lyfter fram vikten av samarbete med revisorer både i bedömningen av 1) vilken information som ska rapporteras och 2) kraven för revidering av informationen.

Vidare förväntar sig ESMA att hållbarhetsinformationen får förbättrad kvalitet när CSRD och ESRS träder i kraft, vilket minskar risker för grönmålning. ESMA vill även uppmärksamma företagen på alla de fem nyckelområdena som ingår i Public Statement från juli 2024, utöver väsentlighetsbedömningar, samt omfattning och struktur som redan ingår i de prioriterade tillsynsområden för hållbarhetsrapporteringen.

- *ESEF*

ESMA påminner om att den digitala märkningen kan förenklas om hållbarhetsrapporterna följer strukturen i ESRS:erna.

- *Alternativa nyckeltal*

Bolagen uppmanas börja utvärdera effekterna av den kommande standarden IFRS 18 Utformning av finansiella rapporter. Man påminner också om att alternativa nyckeltal som rör kassaflöden och nettoskuld också ska innehålla avstämningar till de finansiella rapporterna.

---

<sup>14</sup> IFRS - IFRIC Update March 2024.

<sup>15</sup> Climate-related and Other Uncertainties in the Financial Statements Proposed illustrative examples.

# INTERNATIONELLT SAMARBETE

## FRWG

Nämnden deltar aktivt, tillsammans med Finansinspektionen, i den internationella samordningen av redovisningstillsynen av börsbolagen inom EU. Detta arbete bedrivs i Financial Reporting Working Group (FRWG) (före detta European Enforcers Coordination Sessions, EECS), ESMA:s forum för koordinering av åtgärder och tolkning av IFRS med syfte att främja en enhetlig tillämpning av IFRS-standarderna samt en enhetlig tillsyn.

Som ett led i att koordinera tillsynen gör Nämnden en avstämning mot ärenden i FRWG's (EECS's)- databas inför att vi fattar beslut. Nämnden kan, och ska i mer komplexa och principiella ärenden, även presentera specifika frågeställningar angående tolkningen och tillämpningen av IFRS-standarder som uppkommit i samband med granskningen på FRWG-möten. Det är en del i arbetet att koordinera och stämma av hur liknande ärenden skulle bedömas av andra tillsynsmyndigheter.

FRWG har en gemensam databas för registrering av viktiga beslut som fattas inom ramen för redovisningstillsynen i alla EU-medlemsländer.

## SRWG

Nämnden deltar aktivt i ESMA Sustainability Reporting Working Group (SRWG) (före detta Narrative Reporting Working Group, NRWG).

SRWG fungerar som ESMA:s forum för koordinering av åtgärder och tolkning av de internationella hållbarhetsstandarderna European Sustainability Reporting Standards (ESRS), samt främjar en enhetlig tillsyn. SRWG har motsvarande funktion inom hållbarhetsområdet som FRWG har avseende IFRS.

## CFI TF

Climate in Financial Information Task Force (CFI TF), en arbetsgrupp inom ESMA, arbetar för att stärka och bidra till en gemensam tillsynspraxis gällande hur klimatförändringarna påverkar de finansiella rapporterna som upprättas enligt IFRS, dvs den finansiella informationen. Gruppen har ett nära samarbete med både FRWG och SRWG, bland annat gällande sambandet mellan finansiell och icke-finansiell information och hur ett sådant samband påverkar tillämpningen inom båda områdena.

CFI TF har under 2024 bland annat tagit fram rapporten Clearing the smog: Accounting for Carbon Allowances in Financial Statements (ESMA32-483087481-68) som publicerades av ESMA som ett Public statement den 8 oktober 2024.

## FIIC PT

Financial Institutions and Insurance Companies Project Team (FIIC PT), en projektgrupp inom ESMA, arbetar för att främja gemensam tillsynspraxis i tillämpningen av IFRS 9 "Finansiella instrument" och IFRS 17 "Försäkringsavtal". Gruppen har ett nära samarbete med andra arbetsgrupper inom ESMA och särskilt FRWG.



Nämnden för svensk redovisningstillsyn  
Box 7354, 103 90 Stockholm  
Besöksadress: Nybrokajen 7 (5 tr)  
Telefon: 08 – 50 88 22 95  
[www.redovisningstillsyn.se](http://www.redovisningstillsyn.se)