

Bolaget AB
Att. CFO

13_2025

Granskning av årsredovisning för 2023

Nämnden för svensk redovisningstillsyn ("Nämnden") har granskat den finansiella informationen i Bolaget AB:s ("bolaget") årsredovisning för 2023 och har med anledning av detta ställt frågor till bolaget den 30 oktober 2024 och den 26 februari 2025, samt den 14 april 2025. Nämnden har tagit del av bolagets svar den 26 november 2024, 17 mars 2025 och den 8 maj 2025. Baserat på den skriftliga korrespondensen och övrig kommunikation i ärendet bedömer Nämnden att bolaget i vissa avseenden avviker från tillämpliga bestämmelser i IFRS-regelverket och årsredovisningslagen (ÅRL) på ett sätt som kan påverka bedömningen av den finansiella informationen. Nämndens bedömning och beslut i ärendet framgår nedan. Bolaget har getts möjlighet att kommentera Nämndens preliminära bedömning i en avstämningskrivelse den 2 juli 2025.

1. Finansiella anläggningstillgångar – RFR2

Bolaget redovisar i årsredovisningen för 2023 finansiella anläggningstillgångar med utgångspunkt i anskaffningsvärdet. Denna värderingsprincip är i enlighet med undantagen från IFRS 9 i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget har således valt att inte tillämpa IFRS 9. Vid utgången av 2023 är det bokförda värdet närmare 300 mnkr, vilket i not anges motsvara verkligt värde. I redovisningsprinciperna anges parallellt att det finns ett totalt nedskrivningsbehov vid utgången av 2023 på närmare 40 mnkr jämfört med portföljens anskaffningsvärde. I brev till Nämnden har bolaget vidimerat att denna nedskrivning är beaktad i redovisningen. I resultaträkningen 2023 redovisas ett "resultat från finansiella anläggningstillgångar" med ett positivt belopp på nära 30 mnkr (få negativt) utan förklaring i not.

I RFR 2 anges, i tilläggen rörande IFRS 7, punkt 2, att större företag ska för varje post som tas upp som anläggningstillgång i balansräkningen lämna upplysningar om anläggningstillgångar enligt 5 kap. 25 §, andra och tredje styckena i ÅRL. Av ÅRL 5 kap. 25 § framgår i andra stycket punkt 2 att större företag ska lämna upplysningar om ackumulerade nedskrivningar, vilket saknas i årsredovisningen. Dessa uppgår till närmare 40 mnkr vid utgången av 2023 och drygt 60 mnkr vid utgången av 2022.

Nämnden saknar även en redogörelse över värderingstekniker och de indata som använts för att ta fram det verkliga värdet på de finansiella anläggningstillgångarna vid utgången av 2023 som bolaget lämnar upplysning om enligt IFRS 13, punkt 97. I punkt 97 anges att ett företag för varje klass av tillgångar som inte värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning, men för vilka information om verkligt värde lämnas, ska lämna den information som krävs i punkt 93 b och

d. Nämnden saknar därmed även upplysning om den nivå i hierarkin som värderingarna till verkligt värde hänförs till i sin helhet (Nivå 1, 2 eller 3). Bolaget anger i svar till Nämnden att värderingen sker enligt nivå 3 och till vad bolaget kallar NAV-kurs.

Av det svar som Nämnden erhållit från bolaget framgår även att det resultat från finansiella anläggningstillgångar som redovisas i resultaträkningen är ett netto av flera poster, bland annat valutakursförändringar och realiserat resultat från finansiella tillgångar. IAS 21 punkt 52 a anger att valutadifferenser som redovisas i resultatet skall specificeras i notupplysningarna. Samtidigt anges i IAS 1 punkt 82 aa att vinster och förluster som är en följd av borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, skall specificeras i rapporten över resultat.

Slutligen anger bolaget i noten rörande finansiella risker att bolaget är utsatt för fyra olika risker - ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Där anges vidare att bolaget avser att i de flesta fall investera i finansiella instrument med rörlig ränta och att exponeringen mot innehav med fast ränta vid årsskiftet uppgick till drygt 10 procent av investeringsportföljen. Nämnden konstaterar att bolagets huvudsakliga placering är i en enskild kreditfond. Nämnden konstaterar vidare att fondens investeringar vid utgången av 2023 innefattade aktier, samtidigt som fondens huvudsakliga inriktning är placeringar i företagsobligationer utan kreditbetyg.

Företag som valt att inte tillämpa IFRS 9 i enlighet med undantagen i RFR 2, punkt 2 skall följa IFRS 7 i tillämpliga delar. IFRS 7 innehåller bland annat krav på information om kvalitativa beskrivningar avseende karaktären av de risker som uppstår genom finansiella instrument, samt kvantitativ information om risk- och kapitalsituationen, liksom specifikationer avseende redovisade belopp.

IFRS 7 punkt 31 anger att ett företag ska lämna upplysningar som gör det möjligt för användare av de finansiella rapporterna att bedöma karaktär och omfattning av de risker som uppstår genom finansiella instrument som företaget är exponerat för vid rapportperiodens slut. IFRS 7 punkt 33 a (kvalitativa upplysningar) anger att ett företag skall lämna upplysning om exponeringen för risk och dess uppkomst. IFRS 7 punkt 34 a (kvantitativa upplysningar) anger att företaget, för varje typ av risk som härrör från finansiella instrument, ska lämna sammanfattande kvantitativa uppgifter om företagets exponering mot denna risk i slutet av rapportperioden. Upplysningarna skall baseras på information som internt rapporteras till nyckelpersoner i ledande ställning inom företaget, till exempel företagets styrelse eller verkställande direktör.

Nämnden noterar att bolaget utökat upplysningarna i årsredovisningen 2024 och upplyser om ackumulerade nedskrivningar för de finansiella anläggningstillgångarna, samt årets återförda nedskrivningar för 2024 och 2023. Nämnden noterar vidare att bolaget kompletterat årsredovisningen 2024 med en not till posten Resultat från finansiella anläggningstillgångar. Där specificeras årets valutakursresultat och årets realiserade resultat för finansiella anläggningstillgångar.

Beslut

Nämnden gör följande bedömning.

Årsredovisningen för 2023 saknar information enligt 5 kap, 25 § andra och tredje styckena i ÅRL, rörande ackumulerade nedskrivningar.

Nämnden saknar även en redogörelse över värderingstekniker och de indata som använts för att ta fram det verkliga värdet på de finansiella anläggningstillgångarna som bolaget lämnar upplysning om enligt IFRS 13, punkt 97.

Årsredovisningen saknar därtill information enligt IAS 21 punkt 52 a avseende valutadifferenser.

Information enligt IAS 1 punkt 82 aa. saknas, som avser vinster och förluster avseende finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Slutligen saknar årsredovisningen information enligt IFRS 7 punkt 31, 33 a och 34 a rörande värderingstekniker och indata.

Nämnden bedömer att den utelämnade informationen är en ringa överträdelse av regelverket enligt 13§ andra stycket i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2018:18) och uppmanar bolaget att i kommande årsredovisning lämna den aktuella informationen enligt ovan.

2. Kapital- och vinstandelslån – RFR 2

Bolaget har finansierat verksamheten med kapital- och vinstandelslån (benämnt i det följande vinstandelslån). Enligt noten för redovisningsprinciperna anges att lånet redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt undantagen från IFRS 9 i RFR 2, punkt 2. Vidare framgår i redovisningsprinciperna att upplupet anskaffningsvärde är beroende av underliggande avkastning på bolagets tillgångar. Lånet löper med en ränta på 5 procent, samtidigt som lånet kan ge en högre räntebetalning beräknad som Stibor 3 månader plus ett påslag. Enligt bolaget är den totala avkastningen på lånet beroende av bolagets resultat, vilket preciseras till den avkastning som genereras på bolagets finansiella tillgångar.

I svar till Nämnden anger bolaget att upplupet anskaffningsvärde är det belopp till vilken lånen värderas vid första redovisningstillfället, diskonterade med den effektivränta som beräknades vid anskaffningstillfället. Vidare anger bolaget att det upplupna anskaffningsvärdet är baserat på uppskattade kassaflöden, och att dessa uppdateras om uppskattningen ändras i enlighet med IFRS 9 B5.4.6. Denna paragraf anger att om ett företag reviderar sina uppskattningar av utbetalningar eller inbetalningar., ska det justera., upplupet anskaffningsvärde för en finansiell skuld för att återspegla faktiska och reviderade uppskattade avtalsenliga kassaflöden. Enligt notupplysningarna för den finansiella skulden har bolaget beräknat, vad som benämns marknadsvärdet på vinstandelslånet vid utgången av 2023 till knappt 400 mnkr, vilket också motsvarar redovisat värde. Nominellt värde uppgår till ett något högre belopp.

Bolaget har i svar till Nämnden preciserat att med begreppet marknadsvärde avses ett upplupet anskaffningsvärde som beräknats med hjälp av effektivräntemetoden.

Nämnden saknar en redogörelse i redovisningsprinciperna i enlighet med IFRS 7 punkt 21 över hur upplupet anskaffningsvärde på vinstandelslånet beräknats vid utgången av 2023, samt hur bolaget beaktat sina reviderade uppskattningar av utbetalningar och justerat vinsandelslånets upplupna anskaffningsvärde utifrån tillämpningen av IFRS 9 B5.4.6. Enligt IFRS 7 punkt 21 förväntas information om den värderingsgrund för finansiella instrument som används vara väsentlig information om redovisningsprinciper.

Vinstandelslånen löper på mycket lång sikt, över 20 år. Nämnden saknar dock en löptidsanalys av de återstående avtalade löptiderna av vinstandelslånet i enlighet med IFRS 7 punkt 39 a, samt B11B. Löptidsanalysen ska enligt punkt B11D utvisa avtalade odiskonterade kassaflöden.

Slutligen redovisas i posten räntekostnader och liknande resultatposter även begreppet "övriga finansiella kostnader" på ett betydande belopp utan någon förklaring. Av bolagets svar till Nämnden framgår att i beloppet ingår realiserat resultat på vinstandelslån. Enligt IFRS 7 punkt 20 b skall räntekostnader redovisas (enligt effektivräntemetoden) på finansiella skulder som inte värderas enligt verkligt värde.

Nämnden noterar att bolaget i årsredovisningen 2024, i upplysningarna till posten Räntekostnader och liknande resultatposter särskiljer räntekostnaderna för "Ränta på kapital- och vinsandelslån".

Beslut

Nämnden gör följande bedömning.

I årsredovisningen för 2023 saknar Nämnden en redogörelse i redovisningsprinciperna i enlighet med IFRS 7 punkt 21 över hur upplupet anskaffningsvärde har beräknats, samt hur de reviderade uppskattningarna av utbetalningar har beaktats.

I årsredovisningen saknas även en löptidsanalys i enlighet med IFRS 7 punkt 39 a, samt B11B och B11D.

Slutligen saknas i årsredovisningen en precisering av räntekostnader på vinstandelslånet i enlighet med IFRS 7 punkt 20 b.

Nämnden bedömer att den utelämnade informationen är en ringa överträdelse av regelverket enligt 13§ andra stycket i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2018:18) och uppmanar bolaget att i kommande årsredovisning lämna den aktuella informationen enligt ovan.

Beträffande övriga frågeställningar som har förekommit i utredningen så har Nämnden inget ytterligare att anföra.

Nämnden kommer att informera Finansinspektionen om beslutet. De åtgärder som omfattas av beslutet kommer att följas upp. Om Nämnden finner att bolaget inte följer beslutet ska ärendet lämnas över till Finansinspektionen¹. Beslutet kommer att publiceras på Nämndens hemsida i anonymiserad form. Samtliga kommunicerade handlingar kommer att ligga tillgängliga i Admincontrol under 30 dagar efter detta beslut. Därefter stängs åtkomsten ned.

Med vänliga hälsningar

Maria Snöbohm
Ordförande

Göran Melin
Vice ordförande

¹ 14§, FFFS 2018:18.