

Bolaget AB
Att. CFO

15_2025

Granskning av årsredovisning för 2024

Nämnden för svensk redovisningstillsyn ("Nämnden") har granskat den finansiella informationen i Bolaget AB:s ("bolaget") årsredovisning för 2024 och har med anledning av detta ställt frågor till bolaget den 14 maj 2025. Nämnden har tagit del av bolagets svar 13 juni 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 ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal (APM) 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 avstämningsskrivelse den 20 augusti 2025.

1. Upplysningar avseende nedskrivningsprövning av goodwill – IAS 36

Bolagets goodwill uppgår enligt årsredovisningen 2024 till drygt 40 procent av tillgångarna och ca 130 procent av det egna kapitalet. Redovisningsprinciperna för goodwill och nedskrivningsbedömning beskrivs i not. Området anges också i not för väsentliga uppskattningar och bedömningar, samt i not för goodwill och nedskrivningsbedömningar. Där anges att de mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, förändringen av operativt sysselsatt kapital samt relevant WACC, vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena.

Bolaget beskriver i not de antaganden som gjorts både kvalitativt och kvantitativt. Av noten framgår framför allt hur de kommit fram till antagandet om 2 procent tillväxttakt bortom prognosperioden. Bolaget beskriver hur de har testat de olika antagandena för känslighet. Bolaget lämnar kvantitativa upplysningar om antaganden om tillväxttakt och WACC, men kvantitativa upplysningar om den antagna rörelsemarginalens utveckling, samt förändring av operativt sysselsatt kapital saknas.

Enligt IAS 36 punkt 134 d. i. ska ett bolag om enhetens återvinningsvärde baseras på nyttjandevärde lämna information om varje viktigt antagande på vilket företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser för den period som täcks av de senast gjorda budgetarna/prognoserna. Viktiga antaganden är sådana antaganden för vilka enhetens återvinningsvärde är mest känsligt.

Nämndens bedömning är att då bolaget beskriver rörelsemarginalens utveckling och förändringen av operativt sysselsatt kapital som två av de mest väsentliga antagandena bör även upplysningar enligt IAS 36 punkt 134 d. i. lämnas för dessa antaganden.

Nämndens bedömning är att avsaknaden av informationen är väsentlig för en läsare av bolagets finansiella rapport då goodwill utgör en väsentlig del av bolagets tillgångar och eget kapital.

Beslut

Nämnden bedömer att den utelämnade informationen om viktiga antaganden 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 IAS 36 punkt 134 d. i.

2. ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal

I bolagets årsredovisning beskrivs verksamheten framför allt utifrån bolagets finansiella modell, vilken förklaras i årsredovisningen.

Bolaget använder genomgående nyckeltalet Rörelseresultat före avskrivningar, som inte återfinns i resultaträkningen enligt IFRS. Nyckeltalet definieras i not som: Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och jämförelsestörande poster, men inklusive avskrivningar på övriga immateriella tillgångar, byggnader och mark, samt maskiner och inventarier.

Begreppet finns med vid presentationen av bolagets finansiella modell. De avskrivningar som där presenteras avser avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, vilket är mindre än de totala avskrivningarna. Användandet av det generella begreppet avskrivningar framstår här som vilseledande.

ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal punkt 22 anger att lämnade alternativa nyckeltal bör betecknas på ett sådant sätt att namnet avspeglar deras innehåll och beräkningsgrund för att undvika att ge användarna vilseledande information.

Nämndens bedömning är att begreppet Rörelseresultat före avskrivningar är vilseledande då det inte återspeglar dess innehåll. Bedömningen är därför att det använda begreppet avviker från punkt 22 i ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal.

Nämndens bedömning är att avsteget från punkt 22 i ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal är väsentligt då begreppet Rörelseresultat före avskrivningar kan vara vilseledande för användarna av de finansiella rapporterna.

Beslut

Nämnden bedömer att den använda beteckningen är en ringa överträdelse av regelverket enligt 13§ andra stycket i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2018:18) och uppmanar bolaget att i kommande årsredovisning beteckna nyckeltalet i enlighet med ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal punkt 22.

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.