

Bolaget AB
Att. CFO

28_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 19 augusti och den 13 oktober 2025. Nämnden har tagit del av bolagets svar den 16 september respektive den 27 oktober 2025. Baserat på den skriftliga korrespondensen i ärendet bedömer Nämnden att bolaget i vissa avseenden avviker från tillämpliga bestämmelser i IFRS-regelverket och taxonomiförordningen 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 26 november 2025.

1. Nedskrivningsprövning av goodwill - IAS 36

Bolaget redovisar i årsredovisningen för 2024 ett utgående goodwillvärde motsvarande 65 procent av eget kapital. Goodwillvärdet fördelas på två kassagenererande enheter, KGE A och KGE B, vilka utgörs av affärsenheterna inom bolaget. Affärsenheterna motsvarar även bolagets rörelsesegment. Goodwillposten är ungefär lika stor i båda segmenten.

Information om nedskrivningstesten återfinns i not. Där anges att återvinningsbart belopp för de två kassagenererande enheterna baseras på beräkningar av bedömt nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt, baserade på finansiella budgetar och prognoser, grundade på affärsenheternas tillväxtstrategier, samt adderande bedömningar, för respektive segment, för tiden fram till år 2029. I noten anges vidare att väsentliga antaganden som använts i beräkningarna för nyttjandevärde var förväntad försäljningstillväxt, bruttomarginaler, diskonteringsränta samt antaganden om tillväxt efter prognosperiodens slut.

Därutöver anges att för att prognostisera försäljningstillväxten och bruttomarginalen har väsentliga antaganden gjorts. Dessa bedömningar anges vara baserade på tidigare historiska utfall samt bedömning av framtida utveckling.

Slutligen anges i noten, under rubriken Känslighetsanalys, att för att stödja nedskrivningsprövningen av goodwill inom koncernen har en övergripande analys gjorts av känsligheten i de variabler som använts i modellen. Bolaget anger där att samtliga

känslighetsanalyser visar god marginal till nedskrivningsbehov. Några ytterligare detaljer redovisas inte.

För den prognostiserade perioden redovisar nedskrivningstesten en bruttomarginal som avviker positivt från det historiska genomsnittet 2019–2024. Samtidigt överstiger den prognostiserade försäljningstillväxten det historiska genomsnittet för perioden 2019–2024.

IAS 36 punkt 134 d ii. anger bland annat att om enhetens återvinningsvärde baseras på nyttjandevärde, skall en beskrivning lämnas av företagsledningens metod för att fastställa det värde eller de värden som innefattas i varje viktigt antagande, huruvida det värdet eller de värdena återspeglar tidigare erfarenheter och, om så inte är fallet, hur och varför de skiljer sig från tidigare erfarenheter.

I not till årsredovisningen lämnar bolaget förklaringar till väsentliga antaganden för att prognostisera försäljningstillväxt och bruttomarginal. Dessa antaganden anges vara baserade på tidigare historiska utfall samt bedömning av framtida utveckling.

Nämnden har i frågor till bolaget efterfrågat förklaringar till varför den prognostiserade utvecklingen skiljer sig från tidigare erfarenheter. Bolaget har i svar till Nämnden angivit att ett flertal förändringar vidtagits under 2023 och 2024.

Nämnden kan konstatera att den förklaring som lämnas i not inte lämnar någon beskrivning över hur och varför antaganden om framtida försäljningstillväxt och bruttomarginal skiljer sig från tidigare erfarenheter. Nämnden anser därmed att upplysningskraven i IAS 36 punkt 134 d ii inte är uppfyllda.

Nämnden anser att det är väsentligt att en läsare får information om viktiga antaganden i nedskrivningsprövningen som avviker från tidigare erfarenheter. Detta eftersom segmentet har en väsentlig goodwillpost som årligen prövas i ett nedskrivningstest.

Beslut

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 IAS 36 punkt 134 d ii.

2. Upplysningar om intäkter per segment – IFRS 15

Bolaget redovisar i not fem intäktskategorier. Bolaget redovisar även två rörelsesegment enligt IFRS 8. Nämnden konstaterar att information om sambandet mellan bolagets intäkter uppdelade i kategorier och de intäkter som redovisas per rörelsesegment saknas i den finansiella rapporten.

Av IFRS 15 punkt 114 framgår att ett företag ska dela upp intäkter från avtal med kunder i kategorier som beskriver hur karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet beträffande intäkter och kassaflöden påverkas av ekonomiska faktorer.

Av punkt 115 framgår vidare att ett företag dessutom ska lämna tillräckliga upplysningar för att användare av finansiella rapporter ska kunna förstå sambandet mellan informationen om uppdelade intäkter i enlighet med punkt 114 och den intäktsinformation som lämnas för varje segment för vilket information ska lämnas, om företaget tillämpar IFRS 8 Rörelsesegment. Dessa upplysningar skall även lämnas i bolagets delårsrapporter enligt IAS 34 punkt 16A I.

Enligt Nämndens bedömning är upplysningen väsentlig för att kunna förstå sambandet mellan intäktskategorier och segment, varför Nämnden anser att avsaknad av upplysningar om intäktskategorier per segment är en avvikelse från IFRS 15 punkt 115.

Bolaget har kompletterat informationen i delårsrapporten för tredje kvartalet 2025, samt har i svar till Nämnden angivit att fullständiga upplysningar enligt IFRS 15 punkt 115, kommer att infogas i kommande årsredovisning.

Beslut

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 IFRS 15 punkt 115.

3. Geografiska upplysningar om anläggningstillgångar per land – IFRS 8

I not till årsredovisningen för 2024 specificeras anläggningstillgångar per land för bolagets två segment. Inom Europa framgår att bolaget har väsentliga anläggningstillgångar i två enskilda länder. Området "Övriga Europa" utgör drygt 20 procent av anläggningstillgångarna.

Enligt IFRS 8 punkt 33 b. ska information lämnas avseende anläggningstillgångar som inte är finansiella instrument, uppskjutna skattefordringar, tillgångar avseende ersättningar efter avslutad anställning och rättigheter som uppkommer enligt försäkringsavtal i) i det land där företaget har sitt säte och ii) i samtliga övriga länder. Av samma punkt framgår att om anläggningstillgångarna i ett enskilt annat land är väsentliga ska de redovisas separat.

Nämnden konstaterar att kompletterande information från bolaget visar att det finns ytterligare ett land i gruppen "Övriga Europa" som bolaget har väsentliga anläggningstillgångar i och som därvid skall specificeras i enlighet med IFRS 8 punkt 33 b. ii).

Nämndens bedömning är att den uteblivna informationen är väsentlig för att förstå bolagets ekonomiska risker och möjligheter i enskilda länder. Nämnden anser därför att den information som bolaget lämnar i årsredovisningen avseende anläggningstillgångar per geografiska områden, inte uppfyller upplysningskravet i IFRS 8 punkt 33 b. ii) då samtliga enskilda länder där anläggningstillgångarna är väsentliga inte redovisats separat.

Bolaget har i svar till Nämnden angivit att fullständiga upplysningar enligt IFRS 8 punkt 33 b. kommer att infogas i kommande årsredovisning.

Beslut

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 IFRS 8 punkt 33 b. ii).

4. Upplysningar om förenlighet - taxonomiförordningen

Bolaget redovisar omfattning och förenlighet enligt taxonomiregelverket. De ekonomiska verksamheter som anges vara förenliga med taxonomikraven uppgår till cirka 35 procent av omsättningen, 30 procent av kapitalutgifterna och 50 procent av driftsutgifterna. Förenlighet redovisas enbart för målet Begränsning av klimatförändringar (CCM). Inom målet har bolaget redovisat ett flertal ekonomiska verksamheter som i olika stor utsträckning har redovisats som förenliga.

Av bolagets kvalitativa beskrivning framgår att kriterierna för förenlighet är uppfyllda beträffande de ekonomiska verksamheter bolaget redovisar som taxonomiförenliga.

Beskrivningen innehåller endast en mindre del företagsspecifik information kopplat till kraven på att inte orsaka betydande skada för något av miljömålen, minimiskyddsåtgärderna och de tekniska granskningskriterierna. I den kvantitativa informationen redovisar bolaget centrala resultatindikatorer (KPI:er) för omsättning, kapitalutgifter och driftsutgifter, i enlighet med de obligatoriska kraven i taxonomiregelverket.

Rapportering enligt taxonomiförordningen har preciserats i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178, där rapporteringskraven framgår i bilaga I. Enligt bilaga I punkt 1.2.2.1 b) ska icke-finansiella företag förklara hur de bedömde överensstämmelsen med de kriterier som anges i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 och motsvarande tekniska granskningskriterier. Enligt kriterierna som anges i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 anses en ekonomisk verksamhet vara miljömässigt hållbar om den ekonomiska verksamheten bidrar väsentligt till ett eller flera av miljömålen, inte orsakar betydande skada för något av miljömålen, utförs i överensstämmelse med minimiskyddsåtgärderna och överensstämmer med de tekniska granskningskriterierna som har fastställts av EU Kommissionen.

Bolaget har i svar till Nämnden angivit att beskrivningen av hur de gjort bedömningen att de uppfyller kriterierna för att inte orsaka betydande skada för något av miljömålen, av minimiskyddsåtgärderna samt av överensstämmelsen med de tekniska granskningskriterierna av misstag har utelämnats.

Nämndens uppfattning är att de kvalitativa upplysningarna om förenlighet ska innehålla information som förklarar hur bolaget bedömt överensstämmelsen med de kriterier som anges i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 och motsvarande tekniska granskningskriterier som anges i de delegerade akterna för de ekonomiska

verksamheter som redovisats som förenliga med taxonomikraven. Nämnden saknar således en beskrivning av hur bolaget bedömt att kriterierna för förenlighet uppfylls. Nämnden anser därmed att den information som bolaget lämnar avseende att inte orsaka betydande skada för något av miljömålen, minimiskyddsåtgärderna och de tekniska granskningskriterierna inte uppfyller upplysningskravet i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 bilaga I punkt 1.2.2.1 b).

Nämnden bedömer att upplysningarna är väsentliga för att en användare av taxonomirapporten ska kunna förstå hur bolaget bedömt att de ekonomiska verksamheterna uppfyller kriterierna för att rapporteras som taxonomiförenliga.

Beslut

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 upplysningar som förklarar hur bolaget bedömt att kriterierna är uppfyllda i enlighet med taxonomiförordningen (EU) 2020/852 och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 bilaga I punkt 1.2.2.1 b).

5. Kvalitativa upplysningar om kapital- och driftsutgifter – taxonomiförordningen

Bolaget lämnar upplysningar om väsentliga kapitalutgifter och driftsutgifter. Av kapitalutgifterna avser cirka 30 procent verksamheter som omfattas av taxomin och av dessa redovisas cirka 30 procent som taxonomiförenliga verksamheter. Av driftsutgifterna motsvarar drygt 50 procent verksamheter som omfattas av taxomin och av dessa redovisas knappt 50 procent som taxonomiförenliga verksamheter.

Av bolagets kvalitativa beskrivning av redovisningspolicyn framgår vilka poster som inkluderas i basen för kapital- och driftsutgifter, beskrivningen ger dock inte tillräcklig information om vilken grund dessa KPI:er har beräknats på samt vilka bedömningar som har gjorts. Bolaget har i svar till Nämnden informerat om att kapital- och driftsutgifter fördelas utifrån omsättningen vilket saknas i upplysningarna.

Rapportering enligt taxonomiförordningen har preciserats i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178, där rapporteringskraven framgår i bilaga I. Enligt bilaga I punkt 1.2.1 första stycket ska icke-finansiella företag förklara hur kapital- och driftsutgifterna fastställdes och tillskrevs täljaren och på vilken grund kapital- och driftsutgifterna beräknades, inbegripet alla bedömningar som gjordes när utgifter tillskrevs de olika ekonomiska verksamheterna. I Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 punkt 1.2.3 Bakgrundsinformation, framgår också att bolag ska förklara siffrorna för varje central resultatindikator. Det rapporterade bolaget bör tillhandahålla bakgrundsinformation avseende fördelning av kapital- och driftsutgifter, samt information om den metod som använts för att fördela kapital- och driftsutgifterna på taxonomiförenliga verksamheter.

Bolaget har i svar till Nämnden meddelat att de inte har beskrivit sina redovisningsprinciper avseende kapital- och driftsutgifter i tillräcklig omfattning.

Nämndens bedömning är att den information som bolaget lämnar avseende kapital- och driftsutgifter inte uppfyller följande upplysningskrav enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178:

- Beskrivning av redovisningspolicy, bilaga I punkt 1.2.1 första stycket a) och b)
- Beskrivning av bakgrundsinformation, bilaga I punkt 1.2.3

Nämnden bedömer att de uteblivna upplysningarna är väsentliga för att en användare av taxonomirapporten ska kunna förstå hur bolaget fördelat kapital- och driftsutgifter.

Beslut

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 upplysningar avseende redovisningspolicy och bakgrundsinformation i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178, bilaga I punkt 1.2.1 första stycket a) och b) samt bilaga I punkt 1.2.3.

6. Kvantitativa upplysningar om kapital- och driftsutgifter – taxonomiförordningen

Upplysningarna som lämnas i KPI-tabellerna för omsättning, kapitalutgifter och driftsutgifter följer taxonomiregelverket. Nämnden noterar däremot att bolaget inte redovisat omfattning och förenlighet per ekonomisk verksamhet i tabellerna för kapital- och driftsutgifter.

Avseende den kvantitativa redovisningen föreskriver regelverket att information om kapital- och driftsutgifter ska presenteras i tabellform med hjälp av de mallar som anges i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 artikel 2 punkt 2.

Bolaget har i svar till Nämnden angivit att informationen avseende omfattning och förenlighet per ekonomisk verksamhet för kapital- och driftsutgifter av misstag har utelämnats.

Nämndens uppfattning är att den information som bolaget lämnar avseende kapital- och driftsutgifter inte uppfyller kraven i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 artikel 2 punkt 2.

Nämnden bedömer att de uteblivna upplysningarna i tabellerna för kapital- och driftsutgifter är väsentliga för att en användare av taxonomirapporten ska kunna bilda sig en uppfattning om i vilken utsträckning bolagets olika ekonomiska verksamheter omfattas av och är förenliga med taxonomin samt hur deras omfattning och förenlighet utvecklas mellan räkenskapsåren.

Beslut

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 redovisa kapital- och

driftsutgifter enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 artikel 2 punkt 2.

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.