

Välkommen!
Mötet börjar strax.

Redovisningstillsyn 2025

Iakttagelser och rekommendationer utifrån
årets granskning av regelbunden finansiell
information

11 december 2025



AGENDA

- Om Nämnden och hur vi arbetar
- IFRS, iakttagelser och rekommendationer
- Alternativa Nyckeltal (APM)
- EECS Extracts
- IFRS, ESMA:s fokus 2025
- ESEF, iakttagelser och ESMA:s fokus 2025
- Taxonomi- och hållbarhetsrapportering enligt ÅRL
- Frivilliga ESRS-rapporter
- ESRS, ESMA:s fokus 2025

Tio minuters paus omkring kl. 11:00

NÄMNDENS UPPDRAG

- Granska börsbolagens regelbundna finansiella information
- Följer gällande redovisningsregler, bl a IFRS, hållbarhetsrapporteringen enligt ÅRL/taxonomi och enligt CSRD/ESRS i takt med att de reglerna implementeras
- Granska ESEF-rapporteringen
- Delegation från Finansinspektionen (FI kan utfärda sanktioner)
- Aktivt delta i ESMA:s arbete, bl a i FRWG och SRWG

NÄMNDENS VERKSAMHET

- Nämndens verksamhet finansieras genom avgifter från bolagen på reglerad marknad
- Nämnden granskar mellan 60 och 70 bolag per år av de totalt ca 400 bolag under tillsyn
- Urvalet baseras på en kombination av risk, rotation och slump. Riskurvalet baseras på såväl finansiella- som hållbarhetsrisker. Riskerna fångar vi upp genom vår omvärldsbevakning eller via vår visseblåsarfunktion

Nämndens organisation

Ordförande - Maria Snöbohm

Vice ordförande - Göran Melin

Administrativ chef - Kaj Elfgren

Granskande ledamöter:

Finansiell rapportering

Lena Boregård

Åsa Dössing

Claes Janzon

Peter Malmqvist

Julia Matusenko

Anna Persson Wiberg

Hållbarhetsrapportering

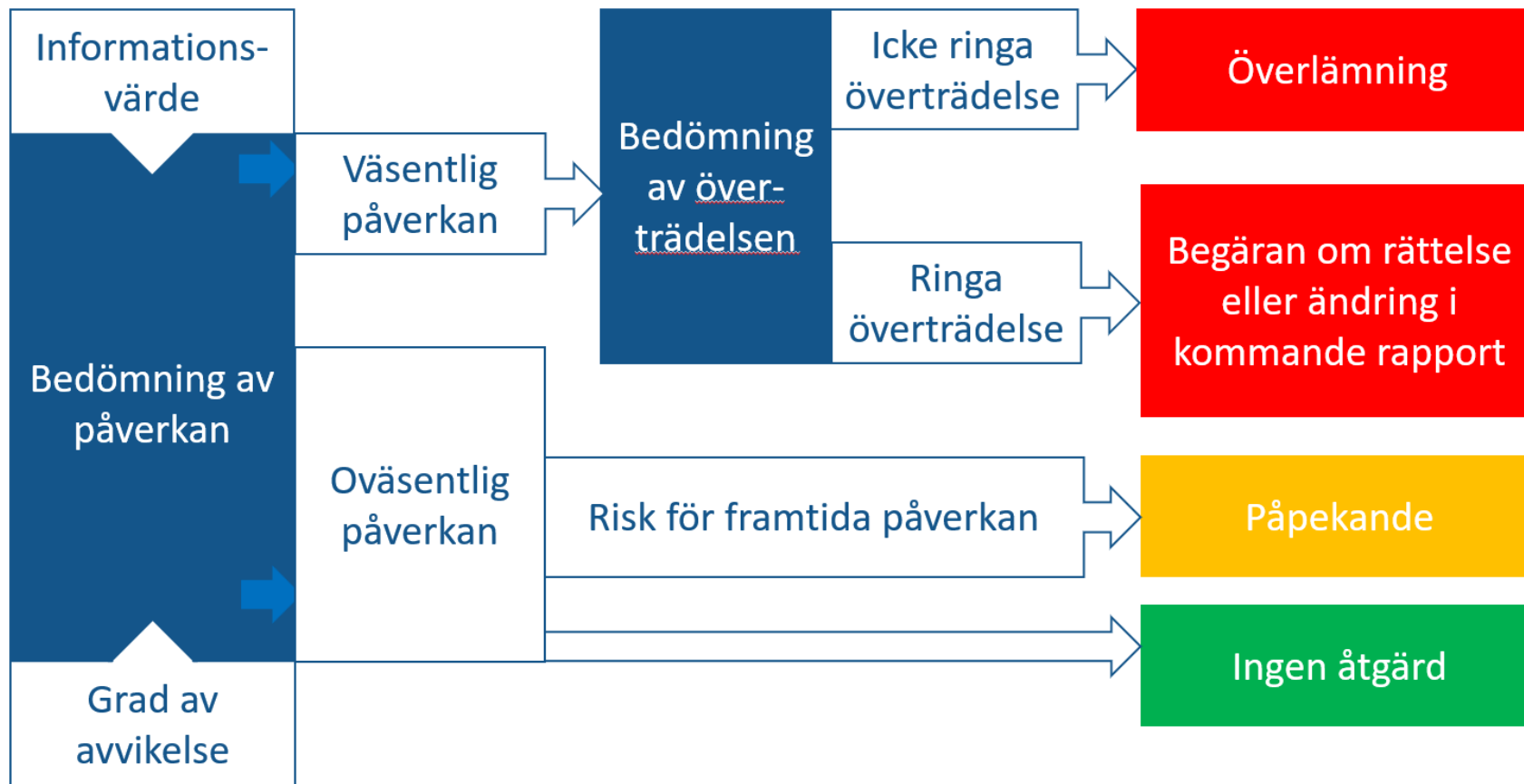
Anita Enström

Moa Gomersson

Sara Höög

Ana Ivanovic

Nämndens ställningstaganden





IFRS 8

Rörelsessegment

ÅSA DÖSSING

IFRS 8 - Rörelsessegment

Grundprincipen i IFRS 8 Rörelsesegment 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 (IFRS 8 punkt 1)

- Spegla den interna rapporteringen
- Väldigt viktig för en läsare för att förstå bolaget

IFRS 8 – Segmentsredovisning

IAKTTAGELSER

- Utelämnad information om enskilda rörelsesegment
- Bolaget har identifierat för få rörelsesegment
- Information om sambandet mellan bolagets intäkter uppdelade i kategorier och de intäkter som redovisas per rörelsesegment saknas i den finansiella rapporten

STÄLLNINGSTAGANDE

- Information ska lämnas för samtliga rapporterade enheter som var för sig uppfyller kriterierna för rörelsesegment enligt IFRS 8 punkt 5
- 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 enligt IFRS 15 punkt 115. Informationen ska även lämnas i delårsrapporten enligt IAS 34 punkt 16A

REKOMMENDATION

- Fokusområde 2025
- Beakta IFRIC Agenda Decision

IFRS 8 – Information om geografiska områden och större kunder

IAKTTAGELSER

- Upplysningar saknas om intäkter och anläggningstillgångar i enskilt väsentliga länder
- Upplysning saknas om intäkter från transaktioner med kund när dessa överstiger 10% av företagets intäkter

STÄLLNINGSTAGANDE

- Separata upplysningar ska lämnas i årsredovisningen om intäkter och anläggningstillgångar för de länder som är enskilt väsentliga utifrån IFRS 8 punkt 33 a) och b)
- Bolaget ska lämna upplysning om förekomsten av större kunder samt även upplysa om de sammanlagda intäkterna från varje sådan kund utifrån upplysningskravet i IFRS 8 punkt 34

REKOMMENDATION

- Både punkt 33 och 34 ingår i Fokusområde 2025



Intäkter

ÅSA DÖSSING

IFRS 15 – Intäkter

IAKTTAGELSER

- Saknas uppdelning av intäkter som beskriver hur karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet beträffande intäkter och kassaflöden påverkas av ekonomiska faktorer
- Upplysning saknas om återstående prestationsåtaganden som är uppfyllda (eller delvis uppfyllda) vid rapportperiodens slut

REKOMMENDATION

- Säkerställ att information lämnas enligt IFRS 15 punkt 114
- Säkerställa att information lämnas enligt IFRS 15 punkt 120 a. och b.



Kovenanter

ÅSA DÖSSING

IAS 1 - Kovenanter

STANDARD

- **72B.** Ett företags rättighet att senarelägga reglering av en skuld som följer av ett låneavtal i minst tolv månader efter rapportperioden kan villkoras av att företaget uppfyller vissa villkor som anges i det låneavtalet (kovenanter). För tillämpningen av punkt 69 d ska sådana kovenanter
 - a. påverka om denna rättighet föreligger i slutet av rapportperioden, såsom beskrivs i punkterna 74–75, om ett företag är skyldigt att uppfylla kovenanten vid eller före rapportperiodens slut; kovenanten påverkar huruvida rättigheten föreligger vid slutet av rapportperioden även om uppfyllandet av den bedöms först efter rapportperiodens slut (till exempel en kovenant baserad på företagets finansiella ställning vid rapportperiodens slut där uppfyllandet bedöms först efter rapportperiodens slut),
 - b. inte påverka huruvida denna rätt föreligger i slutet av rapportperioden om ett företag är skyldigt att uppfylla kovenanten först efter rapportperiodens slut (till exempel en kovenant baserad på företagets finansiella ställning sex månader efter rapportperiodens slut)
- **74.** Om ett företag bryter mot en kovenant i ett långfristigt låneavtal vid eller före rapportperiodens slut med effekten att skulden blir betalbar vid anfordran klassificeras skulden som en kortfristig skuld även om långgivaren, efter rapportperioden och innan de finansiella rapporterna godkänns för utfärdande, gick med på att inte kräva betalning till följd av avtalsbrottet. Ett företag klassificerar skulden som kortfristig eftersom det, vid rapportperiodens slut, inte har rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter detta datum.
- **76ZA.** Vid tillämpning av punkterna 69–75 kan ett företag klassificera skulder som följer av låneavtal som långfristiga när företagets rättighet att senarelägga reglering av dessa skulder är villkorad av att företaget uppfyller kovenanter inom tolv månader efter rapportperioden (se punkt 72B b). I sådana situationer ska företaget lämna upplysningar i noterna som gör det möjligt för användare av finansiella rapporter att förstå risken för att skulderna kan bli återbetalningsbara inom tolv månader efter rapportperioden, inbegripet
 - a. information om kovenanterna (inbegripet typ av kovenanter och när företaget är skyldigt att uppfylla dem) och det redovisade värdet av relaterade skulder,
 - b. eventuella sakförhållanden och omständigheter som tyder på att företaget kan ha svårt att uppfylla kovenanterna, till exempel att företaget under eller efter rapportperioden har vidtagit åtgärder för att undvika eller minska en potentiell överträdelse. Sådana sakförhållanden och omständigheter skulle också kunna inbegripa situationen att företaget inte skulle ha uppfyllt kovenanterna om bedömningen av uppfyllandet skulle göras på grundval av företagets omständigheter vid slutet av rapportperioden.

IAS 1 - Kovenanter

IAKTTAGELSER

- Tillräckliga upplysningar om kovenanternas villkor saknas

STÄLLNINGSTAGANDE

- Information om kovenanter inbegripet typ av kovenanter och när skyldigt att uppfylla dem ska lämnas enligt IAS 1 punkt 76Z a

REKOMMENDATION

- Väsentlighetsbedömning
- IFRS Practice Statement : Making Materiality Judgements



IAS 7

Leverantörsfinansiering

ÅSA DÖSSING

IAS 7 - Leverantörsfinansiering

STANDARD

- **44F.** Ett företag ska lämna upplysningar om sina avtal om leverantörsfinansiering (enligt beskrivningen i punkt 44G) som gör det möjligt för användare av de finansiella rapporterna att bedöma vilka effekter dessa avtal får för företagets skulder och kassaflöden samt företagets exponering för likviditetsrisk.
- **44G.** Avtal om leverantörsfinansiering kännetecknas av att en eller flera finansiärer erbjuder sig att betala belopp som ett företag är skyldigt sina leverantörer och av att det företaget går med på att betala enligt avtalsvillkoren samma dag som leverantörerna får betalt eller vid en senare tidpunkt. Genom dessa avtal får företaget villkor för förlängd betalning, eller också får företagets leverantörer villkor för förskottsbetalning, jämfört med förfallodagen för fakturans betalning. Leverantörsfinansiering kallas ibland även orderfinansiering, inköpsfinansiering eller omvänd factoring. Avtal som endast innebär kreditförstärkningar för företaget (till exempel finansiella garantiavtal, däribland rembursor som används som garantier) eller instrument som företaget använder för att direkt med en leverantör reglera utestående belopp (t.ex. kreditkort) betraktas inte som avtal om leverantörsfinansiering.
- **44H.** För att uppfylla målen i punkt 44F ska ett företag lämna aggregerade upplysningar om följande i fråga om sina avtal om leverantörsfinansiering:
 - a. Villkoren för avtalen (t.ex. villkor för förlängd betalning och ställda säkerheter eller garantier). Om avtalen har olika villkor ska företaget dock lämna upplysningarna separat.
 - b. Per början och slutet av rapportperioden:
 - i. redovisade värden, och tillhörande poster som presenteras i företagets rapport över finansiell ställning, för de finansiella skulder som ingår i ett avtal om leverantörsfinansiering,
 - ii. redovisade värden, och tillhörande poster, för de finansiella skulder som redovisas enligt led i och som leverantörerna redan har erhållit betalning för från finansiärerna,
 - iii. intervall för förfallodatum (t.ex. 30–40 dagar efter fakturadatumet) både för de finansiella skulder som redovisas enligt led i och jämförbara leverantörsskulder som inte ingår i ett avtal om leverantörsfinansiering. Jämförbara leverantörsskulder är till exempel företagets leverantörsskulder inom samma affärgren eller jurisdiktion som de finansiella skulder som redovisas enligt led i. Om intervallen för förfallodatum är breda ska företaget lämna förklarande upplysningar om dessa intervall eller lämna upplysningar om ytterligare intervall (t.ex. stratifierade intervall).
 - c. Typen och effekterna av förändringar som inte påverkar kassaflöden för det redovisade värdet av de finansiella skulder som redovisas enligt led b i. Exempel på förändringar som inte påverkar kassaflöden är effekter av rörelseförvärv, valutakursdifferenser och andra transaktioner som inte kräver användning av likvida medel (se punkt 43).

IAS 7 - Leverantörsfinansiering

IAKTTAGELSER

- Utelämnad information om leverantörsfinansieringsavtal i de finansiella rapporterna. Informationen har dock lämnats i förvaltningsberättelsen

STÄLLNINGSTAGANDE

- Bolaget ska lämna information gällande avtal om leverantörsfinansiering i de finansiella rapporterna enligt IAS 7 punkterna 44F och H, och IAS 1 punkt 112 b.

REKOMMENDATION

- IFRIC Agenda decision
- Informationen ska lämnas inom de finansiella rapporterna
- Bolagen bör beskriva de avtal om leverantörsfinansiering de har, t ex förfallotidpunkt och typer av motparter



Upplysningar

LENA BOREGÅRD

IFRS 13 – Upplysningar om verkligt värde (Nivå 3)

Målet med upplysningarna– IFRS 13.91

Hjälpa användarna bedöma:

- värderingstekniker och indata som används för att ta fram värderingarna, samt
- periodens effekter på resultat och övrigt totalresultat (Nivå 3)

Krav för att uppnå målet – IFRS 13.92

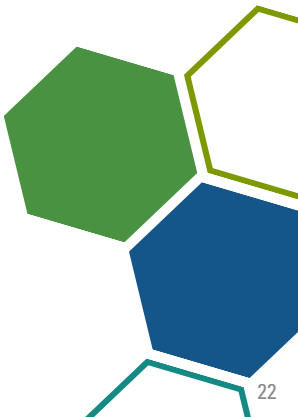
Företaget ska bedöma:

- Vilken detaljnivå som krävs
- Betoning av upplysningskrav
- Eventuella sammanslagningar
- Om ytterligare information behövs

IFRS 13 – Upplysningar om verkligt värde (Nivå 3)

Krav på indelning i lämpliga klasser – IFRS 13.94

- Utifrån karaktär, egenskaper och risker
- Betydande antaganden med breda intervall
- Indikerar behov av klassindelning
- Kan behövas fler klasser
- Värderingen är mera osäker och subjektiv



IFRS 13 – Upplysningar om verkligt värde (Nivå 3)

IAKTTAGELSER

Indelning i klasser

- Klassindelning saknas för väsentliga innehav som värderas i Nivå 3

Information om verkligt värde

- Information om redovisat verkligt värde och information om IB/UB analys saknas

Indata som använts i värderingen

- Kvantitativa upplysningar om betydande indata och icke observerbara indata anges inte
- Beskrivning av värderingstekniker saknas

Känslighetsanalys

- Saknas en beskrivning av känslighet för förändring av icke observerbara indata per klass

STÄLLNINGSTAGANDE

- Innehav i onoterade värdepapper utgör egna klasser (IFRS 13.94)

Upplysningar som ska lämnas per klass:

- redovisade verkliga värdet (IFRS 13.93 a),
- beskrivning av värderingstekniker och betydande icke observerbara indata (IFRS 13.93 d)
- beskrivning av känslighet (IFRS 13.93 h)

REKOMMENDATION

Tänk på att:

- upplysningarna även ska lämnas i delårsrapporten
- upplysningskraven i IFRS 13 gäller även i juridisk person, som tillämpar RFR 2
- IB/UB analys ska lämnas

IFRS 7 – Upplysningar om finansiella instrument

Karaktär och omfattning - IFRS 7 punkt 31

- Risker företaget är exponerad för

Rapportering nyckelpersoner - IFRS 7 punkt 34

- Sammanfattande kvantitativa upplysningar
- Varje typ av risk (IFRS 7 B24)

Känslighetsanalys IFRS 7 punkt 40

- Varje typ av marknadsrisk
- Påverkan resultatet och eget kapital

Kvalitativ och kvantitativ information IFRS 7 punkt 32

- Innefattar, men är inte begränsade till; kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk

Löptidsanalys IFRS 7 punkt 39

- Finansiella skulder
- Beskriva hantering av den inneboende risken

IFRS 7 – Riskupplysningar

IAKTTAGELSER

Valutariskexponering

- Upplysningar om betydande valutaexponering saknades för tillgångar och skulder
- Valutarisken rapporterades regelbundet till nyckelpersoner i ledande ställning, men saknades i den finansiella rapporterna
- Känslighetsanalys hade inte lämnats

Löptidsanalys

- Revolverade krediter som utnyttjats saknades i löptidsanalysen för bolagets finansiella skulder

STÄLLNINGSTAGANDE

- Upplysningar om valutaexponeringar i tillgångar och skulder ska lämnas för varje valuta (IFRS 7.31, 34)
- Känslighetsanalys ska lämnas för respektive valuta (IFRS 7.40, B24)
- Utnyttjat belopp avseende revolverande krediter ska tagas med i löptidsanalysen för finansiella skulder (IFRS 7.39 a)

REKOMMENDATION

- Sammanfattande kvantitativa riskupplysningar ska baseras på den interna rapporteringen IFRS 7 punkt 34
- Upplysningskraven i IFRS 7 gäller även i juridisk person, som tillämpar RFR 2

IFRS 13 – Förvaltningsfastigheter (Nivå 3)

IAKTTAGELSER

Känslighet verkligt värde

- Förklarande beskrivning av känsligheten saknade väsentliga antaganden, som påverkade fastigheternas redovisade verkliga värden.
- Upplysningar om samband mellan betydande icke observerbara indata saknades

STÄLLNINGSTAGANDE

- Upplysningar om känslighet i fastigheternas verkliga värden avseende förändringar i icke observerbara indata, ska innefatta de indata som har störst effekter på det redovisade värdet och
- Upplysningar om samband mellan indata som avkastningskrav och kalkylränta ska lämnas (IFRS 13.93 h)

REKOMMENDATION

- Tänk på att ta med de väsentliga icke observerbara indata som värderingen till verkligt värde är mest känslig för i de förklarande beskrivningarna, så att en läsare kan förstå effekterna.
- Förklara även sambanden mellan betydande icke observerbara indata

IFRS 13 – Skog och biologiska tillgångar (Nivå 3)

IAKTTAGELSER

Indelning i klasser

- Klassindelning saknades, trots att marknadspriset skiljde sig åt väsentligt mellan olika regioner.

Indata som använts i värderingen

- Varken beskrivning av värderingstekniker, eller den indata som används framgår.
- Kvantitativa upplysningar om icke observerbara indata lämnas inte

Känslighetsanalys

- Förklarande beskrivning av känslighet för förändring av icke observerbara indata per klass saknas

STÄLLNINGSTAGANDE

- Skogstillgångarna ska delas in i lämpliga klasser (IFRS 13.94)
- Upplysning om värderingstekniker och icke observerbara indata ska lämnas per klass (IFRS 13.93 d).
- Förklarande beskrivning av känsligheten för förändring av icke observerbara indata ska lämnas per klass (IFRS 13.93 h)

REKOMMENDATION

- Tänk på att även icke-finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde enligt IFRS 13 ska följa standardens upplysningskrav om klasser, värderingstekniker, indata och beskrivning av känsligheten



Rörelseförvärv

Skuld för köp-/säljoptioner

ANNA PERSSON WIBERG

IFRS 3 – Upplysningar om rörelseförvärv

IAKTTAGELSER

Intäkter och resultat för de förvärvade bolagen

- Upplysningar om intäkter och resultat för de förvärvade företagen saknas
- Inget av rörelseförvärven är enskilt väsentligt
- Tillsammans väsentliga – ska lämna sammanslagna upplysningar

STÄLLNINGSTAGANDE

- Enskilt oväsentliga förvärv, och som tillsammans är väsentliga – lämna sammanslagna upplysningar (IFRS 3.B65)
- Sammanslagna upplysningar om intäkter (IFRS 3.B64 q.)
- Upplysa om resultat för de förvärvade företagen sedan förvärvstidpunkten och som om förvärvstidpunkten hade varit i början av räkenskapsåret (IFRS 3.B64 q. i.)

REKOMMENDATION

- Lämna upplysningar om både intäkter och resultat
- Informationen hjälper användaren att förstå organisk- respektive förvärvad tillväxt

IFRS 3 – Upplysningar om rörelseförvärv

IAKTTAGELSER

Avtal som gäller villkorad köpeskilling

- Villkorad köpeskilling är ofta en väsentlig del av köpeskillingen
- Avtalsspecifika villkor - baseras på framtida resultat under en viss tidsperiod
- Information om avtalsvillkor saknas:
 - Beskrivning av överenskommelsen
 - Vad tilläggsköpeskillingen grundas på (tex resultatmått)
 - Uppskattning av intervall med möjliga utfall

STÄLLNINGSTAGANDE

- Beskriva överenskommelsen och grunden för fastställande av betalningsbeloppet gällande de villkorade köpeskillingarna (IFRS 3.B64 g. ii)
- Lämna en uppskattning av intervallet med möjliga utfall (odiskonterade) (IFRS 3.B64 g. iii)

REKOMMENDATION

- Upplysningskraven gäller i både bolagets årsredovisning och delårsrapporter (IAS 34.16A i.)
- Värdering till verkligt värde – Upplysningar om värderingsteknik, indata och känslighetsanalys (IFRS 13)

IFRS 13 – Skuld för köp-/säljoptioner (Nivå 3)

IAKTTAGELSER

Upplysningar om värdering och känslighetsanalys

- Förvärvaren ställer i samband med förvärv av dotterbolag ut köp-/säljoptioner till minoritetsaktieägarna
- Allmänna beskrivningar om att värderingen baseras på framtida intjäning
- Brister i upplysningar:
 - Beskrivning av värderingsteknik, tex. multipelvärdering
 - Kvantitativa upplysningar om icke observerbara indata, såsom multiplar
 - Känslighetsanalys

STÄLLNINGSTAGANDE

- Beskriva den värderingsteknik som tillämpats och de indata som använts (IFRS 13.93 d.)
- Kvantitativ information om betydande icke observerbara indata (IFRS 13.93 d.)
- Upplysningar om det verkliga värdets känslighet för förändringar i icke observerbara indata (IFRS 13.93 h.)

REKOMMENDATION

- Känslighetsanalysen ska inkludera upplysning om den effekt som en rimligt möjlig förändring i ett icke observerbart indata skulle få, om det skulle förändra det verkliga värdet i betydande utsträckning (IFRS 13.93 h. ii.)

Two vertical lines, one teal and one green, extend from the top of the slide.A blue hexagon containing the text 'IAS 36' in white.

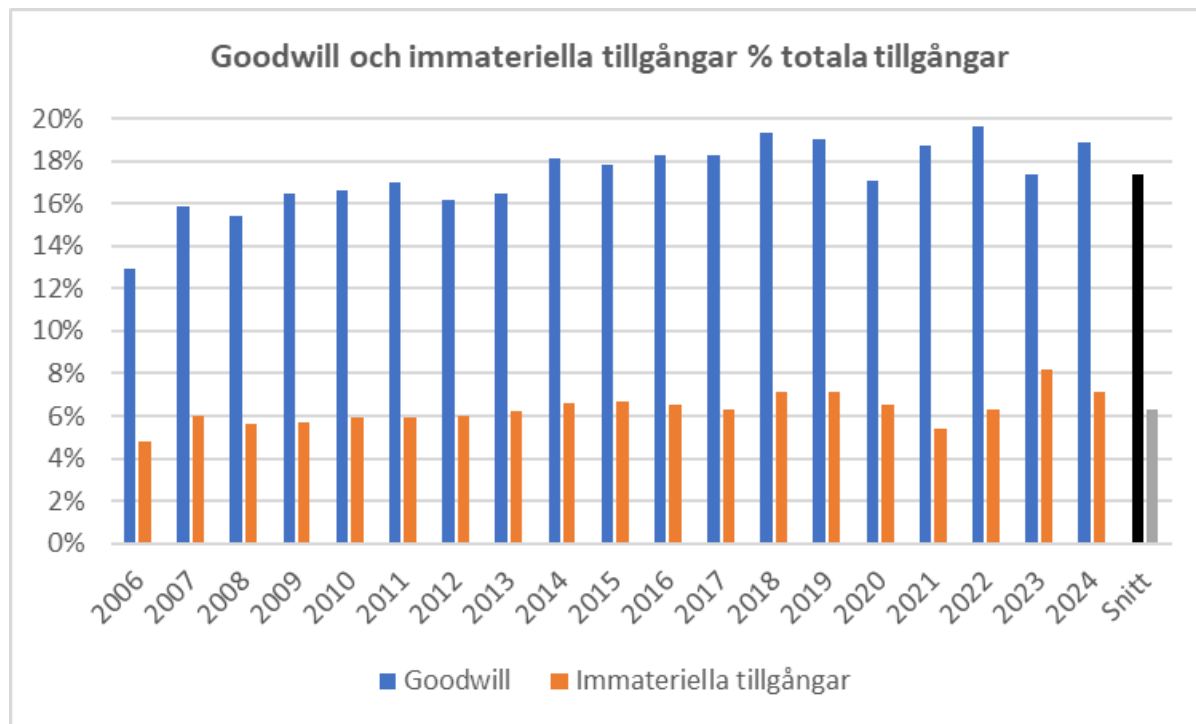
IAS 36

Information om nedskrivningsprövning

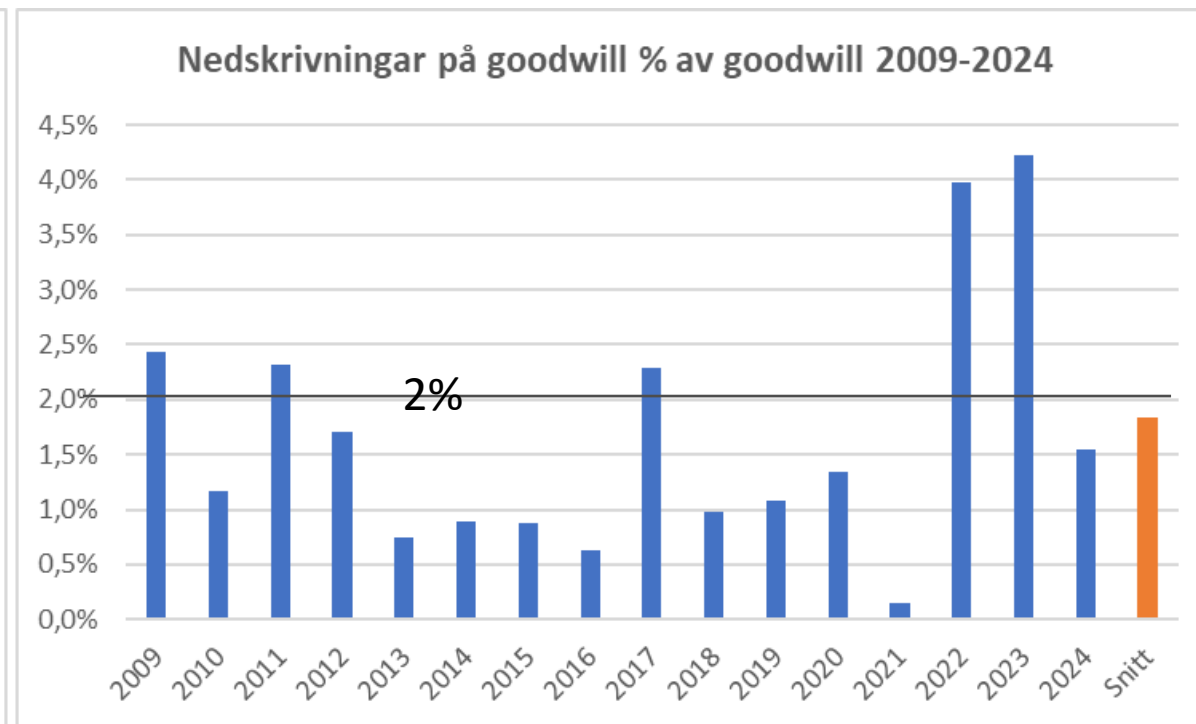
PETER MALMQVIST

IAS 36 – Goodwill och immateriella tillgångar

Källa: Björn Gauffin, Sven-Arne Nilsson, Tidningen Balans, 2025-11-20



Goodwill har visat en viss relativ ökning 2006-2022
Immateriella tillgångar är ungefär 1/3 av goodwillvärdet



Nedskrivning av goodwill är i snitt 2% per år

IAS 36 – Översikt nedskrivningstest

STANDARD

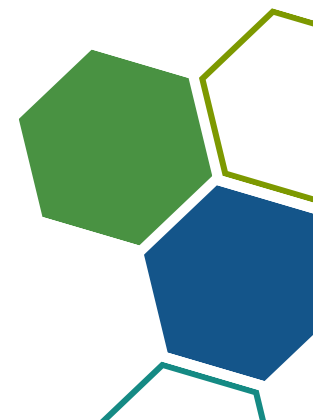
IAS 36.6 - definitioner

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

DCF-modeller

IAS 36.7 – när sker nedskrivning?

- Punkterna 65–108 behandlar redovisning och **värdering av nedskrivningar** av kassagenererande enheter och goodwill
- Punkterna 134–137 innehåller ytterligare **upplysningskrav** för kassagenererande enheter till vilka goodwill eller immateriella tillgångar med obestämbara nyttjandeperioder har fördelats vid prövning av nedskrivningsbehov
- **IAS 36.10 b. - årlig test**
Företaget skall **varje år** pröva nedskrivningsbehovet för goodwill i enlighet med punkterna 80–99



IAS 36.134 d. – Information om prognoser

IAKTTAGELSER

- Finansinspektionen har givit en erinran och sanktionsavgift till ett bolag bland annat för brister i upplysningarna gällande de femårsprognoser som gjorts i nedskrivningsprövningen
- Nämnden har i ett flertal kassaflödesvärderingar noterat en kraftig tillväxt i bolags prognostiserade kassaflöden, vilket innebär en snabbare försäljningstillväxt och högre rörelsemarginal än bolagets historik
- Nämnden konstaterar i många fall att informationen om orsakerna till, och effekterna av den framtida förbättringen i bolagens prognoser inte lever upp till kraven i IAS 36.134 d

STANDARD

IAS 36.134 d. i.

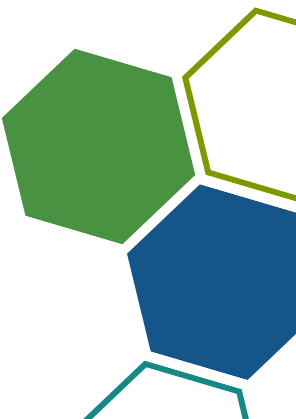
Behandlar viktiga antaganden på vilket företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser

IAS 36.134 d. ii.

Huruvida värden återspeglar tidigare erfarenheter eller är i överensstämmelse med externa informationskällor. Hur och varför de skiljer sig från tidigare erfarenheter/externa informationskällor

IAS 36.134 f.

Om en rimligt möjlig förändring i ett viktigt antagande innebär att enhetens värde överstiger återvinningsvärdet krävs ytterligare information



IAS 36.134 f. – rimligt möjlig förändring

IAKTTAGELSER

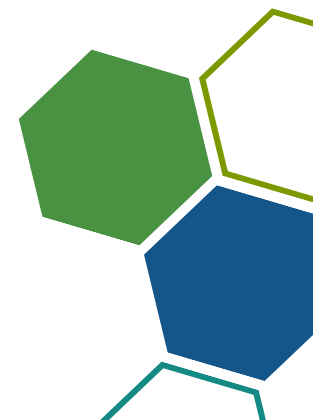
- Nämnden konstaterar att analysen av rimligt möjliga förändringar i normalfallet är ytlig. I det fall känslighetsanalysen kvantifieras används små förändringstal
- Nämnden konstaterar också att prognoserna i vissa fall uppvisar en markant förbättring av exempelvis rörelsemarginalen, men att en rimligt möjlig förändring testas med små procentsatser

STANDARD

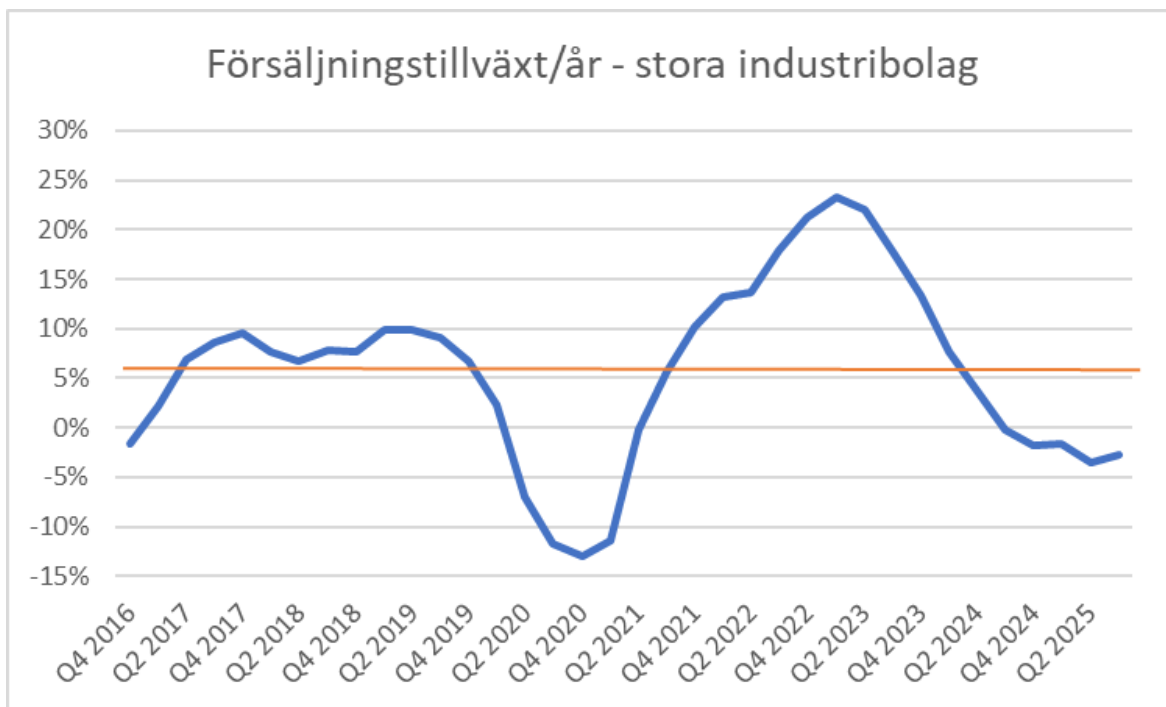
IAS 36 p 134 f. – kompletterande information

f. Om en **rimligt möjlig förändring** i ett viktigt antagande... skulle innebära att enhetens redovisade värde skulle överstiga dess återvinningsvärde:

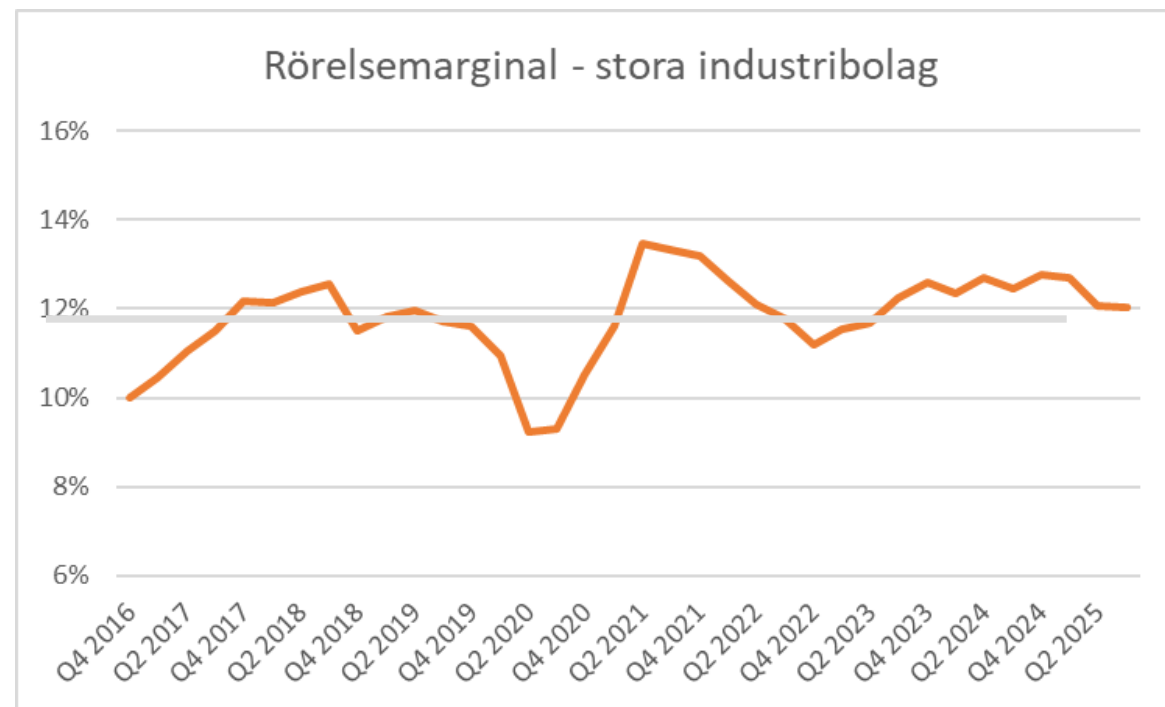
- i. det belopp med vilket enhetens **återvinningsvärde överstiger dess redovisade värde,**
- ii. det värde som är tilldelat det **viktiga antagandet,**
- iii. det belopp med vilket det värde som innefattats i det **viktiga antagandet måste ändras...** för att enhetens återvinningsvärde ska motsvara dess sammanlagda redovisade värde



IAS 36.134: Historisk analys av stora industribolag



Den genomsnittliga årliga försäljningstillväxten de senaste tio åren för 14 stora industribolag ligger på 5-6 procent. Tillväxten inkluderar företagsförvärv. De första fem åren ligger på 4 procent, de sista fem åren på 7 procent.

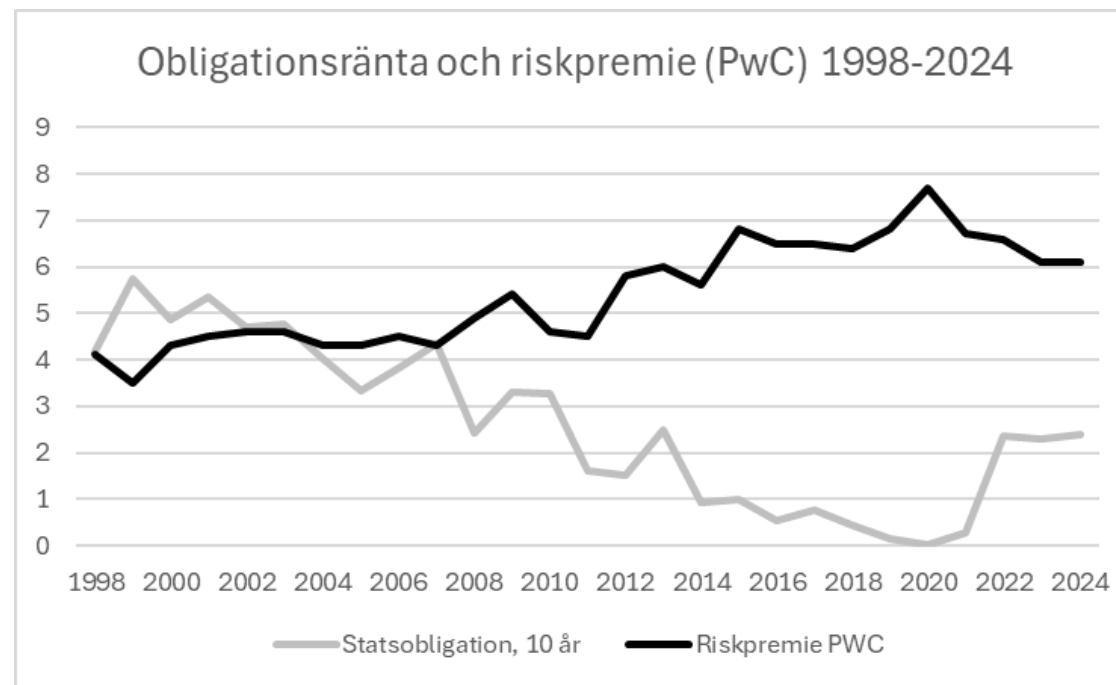


Den genomsnittliga rörelsemarginalen de senaste tio åren för 14 stora industribolag ligger på 11-12 procent. De första fem åren uppvisar en marginal på 11 procent och de sista fem åren på 12 procent.

IAS 36.134: Historisk analys av stora industribolag



Investeringarna i procent av försäljningen de senast tio åren för 14 stora industribolag ligger på 6 procent, men har ökat under perioden. De första fem åren ligger på 5 procent, de sista fem åren på 7 procent av försäljningen.



PwC:s studie visar att placerare kompenserar för en onormalt låg ränta, genom att öka riskpremien i bedömning av WACC.



Inkomstskatter

JULIA MATUSENKO

IAS 12– Inkomstskatter

IAKTTAGELSER

- Det saknas kvalitativa upplysningar enligt IAS 12 punkt 82 om de faktorer som motiverar redovisningen av uppskjutna skattefordringar avseende utnyttjade avdrag för skattemässiga underskott, särskilt om bolaget har redovisat förlust och framtida överskott

STÄLLNINGSTAGANDE

- Upplysningar om uppskjutna skattefordringar avseende utnyttjade avdrag för skattemässiga underskott och de förhållanden som motiverar att de redovisas i balansräkningen ska lämnas enligt IAS 12 punkt 82

REKOMMENDATION

- Lämna tydliga uppgifter om antaganden, förutsättningar och faktorer som motiverar redovisningen av uppskjutna skattefordringar i enlighet med IAS 12
- Ta del av beslutet från EECS:s beslutsdatabas



Extracts

JULIA MATUSENKO

Extracts from the EECS's Database of Enforcement Decisions

EECS European Enforcers Coordination Sessions

- Enhetlig tillämpning av IFRS-standarderna samt enhetlig tillsyn
- Tillsyn över nästan 4 000 emittenter
- Vägledande beslut avseende ställningstaganden i särskilda redovisningsfrågor inom redovisningstillsynen

- Extrakten publiceras på www.esma.europa.eu
- Via länk på www.redovisningstillsyn.se
- 30th publicerades 27 juni 2025

Extracts from the EECS's Database of Enforcement Decisions

International Financial Reporting Standards (IFRS)

IAS 36: Ej tillförlitliga kassaflödesprognoser för en period längre än 5 år. Punkt 33 (b)

IAS 36: Kassaflödesprognoser ska inte överstiga tillgångens nyttjandeperiod. Punkt 33

IAS 12: Otillräckligt bevis om framtida skattepliktiga vinster. Punkt 35

IAS 24: Upplýsningar om moderbolaget. Punkt 13

IFRS 3: Fastighetsförvärv vs förvärv av enskild tillgångar. Punkt B7

IFRS 13: Upplýsningar om PPA enligt standaren . Punkterna 91 och 93

IFRS 15: Huvudman eller ombud vid direktleveranser. Punkterna 33, B35 och B37

IFRS 10: Bestämmande inflytande till följd av materiella rättigheter. Punkterna 10 och B22



Alternativa nyckeltal

JULIA MATUSENKO

APM

IAKTTAGELSER

- Generellt bra nivå och efterlevnad av ESMA:s riktlinjer om alternativa nyckeltal
- Brygga från finansiella rapporter till APM saknas eller är svår att hitta
- Hänvisningar och länkar till information på hemsida svåra att följa
- Avstämningar i bokslutskommunikéer men inte i årsredovisningar

STÄLLNINGSTAGANDE

- Avstämningar av alternativa nyckeltal till bolagets finansiella rapporter ska lämnas enligt punkterna 26-28
- Förklaring till de jämförelsestörande posternas innehåll och omfattning krävs enligt punkt 26

REKOMMENDATION

- Säkerställ att det är lätt att hitta informationen om hänvisning lämnas till hemsidan eller andra finansiella rapporter
- Specificera och beskriv de jämförelsestörande posterna

APM

IAKTTAGELSER

- Lämnade alternativa nyckeltal bör betecknas på ett sådant sätt att namnet avspeglar deras innehåll och beräkningsgrund för att undvika att ge användarna vilseledande information (p. 22)
- Användning av ett vilseledande alternativt nyckeltal
- Avvikelse från ESMA:s riktlinjer avseende beteckning av alternativa nyckeltal
- Risk för missförstånd

STÄLLNINGSTAGANDE

- Begreppet Rörelseresultat före avskrivningar är vilseledande då det inte återspeglar dess innehåll vilket är en avvikelse från punkt 22

REKOMMENDATION

- Ändra nyckeltalets beteckning så att den speglar dess faktiska innehåll
- Förtydliga definitioner och beräkningsgrunder

APM

IAKTTAGELSER

- Princip om begriplighet efterlevs inte alltid
- Benämningen "engångsposter" användes för återkommande poster
- Avsaknad av fullständiga avstämningar (bryggor) för alternativa nyckeltal
- Bristande koppling mellan justeringarna och de finansiella rapporterna
- Otydlig och delvis motsägelsefull presentation av justeringsposter

STÄLLNINGSTAGANDE

- Posterna ska inte betecknas felaktigt som icke återkommande, ovanliga och sällan förekommande (p.25)

REKOMMENDATION

- Klassificera poster korrekt
- Förbättra sambandet till IFRS-rapporterna
- Komplettera alla alternativa nyckeltal med fullständiga bryggor



PAUS





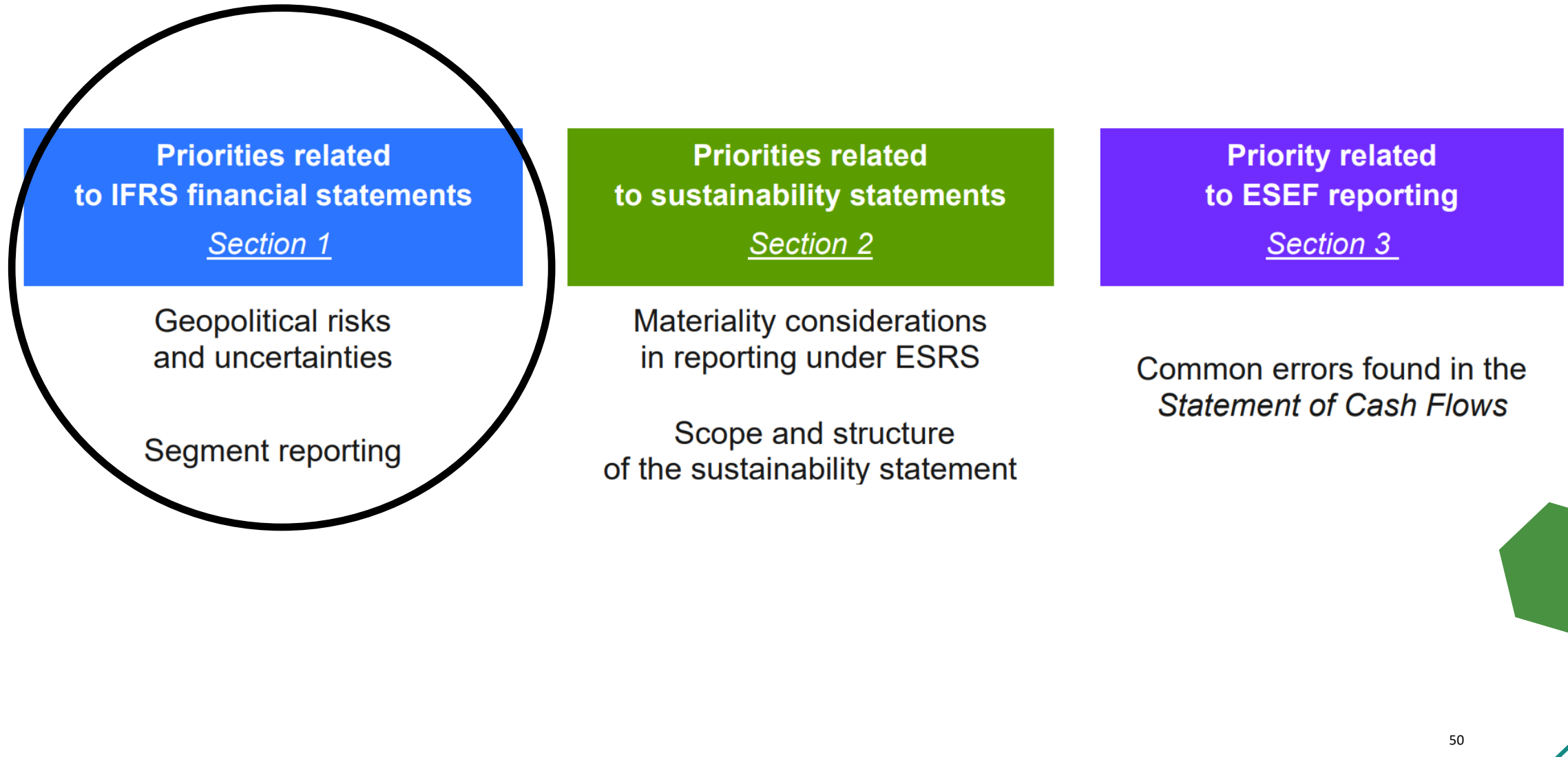
Fokusområden 2025

IFRS financial statements

ANNA PERSSON WIBERG

Fokusområden granskning kommande år

European common enforcement priorities for 2025 corporate reporting



SECTION 1: IFRS FINANCIAL STATEMENTS

Priorities related
to IFRS financial statements

Section 1

Geopolitical risks
and uncertainties

Segment reporting

Prioritet 1: Geopolitiska risker och osäkerheter

- Nedskrivning av varulager (IAS 2)
- Nedskrivning av andra icke-finansiella tillgångar (IAS 36)
- Uppskjutna skattefordringar (IAS 12)
- Redovisning av intäkter (IFRS 15)
- Andra överväganden
 - Avsättningar för omstruktureringskostnader (IAS 37)
 - Avvecklade verksamheter och tillgångar som innehas för försäljning (IFRS 5)
 - Förväntade kreditförluster – ECL (IFRS 9)
 - Förändringar i finansiella risker: kredit-, likviditets-, valuta- och prISRISKEr (IFRS 7)

SECTION 1: IFRS FINANCIAL STATEMENTS

Priorities related
to IFRS financial statements

Section 1

Geopolitical risks
and uncertainties

Segment reporting

Prioritet 2: Segmentrapportering – IFRS 8

- Information om geografiska områden – intäkter/anläggningstillgångar (punkt 33)
- Information om större kunder (punkt 34)
- Principer för identifiering och sammanslagning av segment (punkt 12)
- Upplysningar om väsentliga intäkter och kostnader för varje rapporterbart segment (punkt 23 f.) - IFRIC Agenda Decision, July 2024

SECTION 1: IFRS FINANCIAL STATEMENTS

Priorities related
to IFRS financial statements

Section 1

Geopolitical risks
and uncertainties

Segment reporting

Upplysningar om intäkter och kostnader för varje rapporterbart segment - IFRIC Agenda Decision, July 2024

- IFRS 8.23 Upplysningar ska lämnas om intäkts- och kostnadsposter, om de:
 - (i) ingår i det resultatmått som granskas av HVB (även om de inte tillhandahålls separat till eller granskas av HVB), eller
 - (ii) regelbundet tillhandahålls HVB (även om de inte ingår i resultatmåttet)
- Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som ska redovisas enligt punkt 23 f. omfattar **alla** väsentliga intäkter och kostnader (dvs inte enbart ovanliga/engångsposter eller de som avses i IAS 1 punkt 98)
- Beakta väsentlighetsprinciperna i IAS 1 och bolagets specifika fakta och omständigheter.
- Rekommenderar alla att se över dessa upplysningar!

SECTION 4: GENERAL CONSIDERATIONS AND REMINDERS

- Överensstämmelsen och kopplingen mellan bolagets finansiella rapporter enligt IFRS och informationen i hållbarhetsrapporten
- IASBs Amendments to Illustrative Examples on IFRS 7, IFRS 18, IAS 1, IAS 8, IAS 36 and IAS 37 "Disclosures about Uncertainties in the Financial Statement" (November 2025)
- Ändringar i IFRS 9 och IFRS 7 angående Avtal som hänvisar till naturberoende el (tillämpas from 1 januari 2026) – Väsentliga effekter i årsredovisningen 2025
- IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements – Aggregerings-/uppdelningsprinciper, MPM och presentation av bolagets resultat (Ej antagen av EU, tillämpas from 1 januari 2027)
- APM - Definitioner och beräkningar av alternativa nyckeltal (APM) måste vara konsekventa över tid



Enhetligt elektroniskt rapporteringsformat

KAJ ELFGREN

ESEF

IAKTTAGELSER

- Användning av egna klassificeringselement
- Märkning av noter
 - Hela noter
 - Notnummer
 - Rubriker
 - Delar av noter

STÄLLNINGSTAGANDE

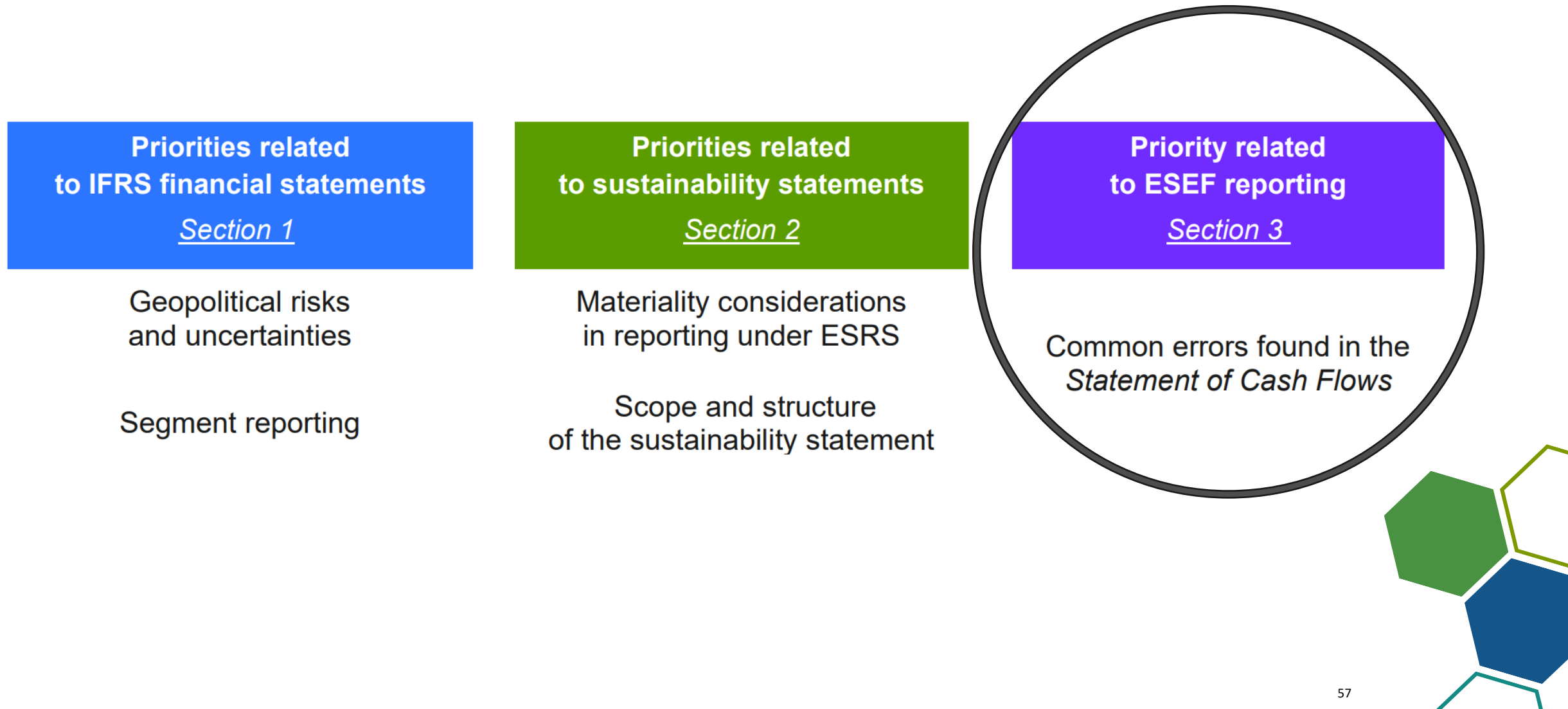
- Märk upp samtliga upplysningar som motsvarar obligatoriska element i bilaga II ESEF-förordningen

REKOMMENDATION

- Gör en sista kontroll innan rapporten offentliggörs och se till att alla noter - och delar av noter - är märkta
- Se till att det är korrekt obligatoriskt element som är använt vid märkning av respektive not
- Egna taggar ska endast användas när det närmaste elementet i taxonomin skulle vara missvisande för läsaren
- Jämför med andra bolag och se hur de har märkt den finansiella informationen (<https://filings.xbrl.org/>)
- ESEF Reporting Manual

Fokusområden granskning kommande år

European common enforcement priorities for 2025 corporate reporting



Fokusområden granskning kommande år

European common enforcement priorities for 2025 corporate reporting

SECTION 3: PRIORITY RELATED TO ESEF REPORTING

Statement of cash flow

Correctness of markups

- RTS on ESEF, Annex IV, §3

Completeness and consistency of markups

- RTS on ESEF, Annex II, §1, ESEF Reporting Manual³⁵, Guidance 1.8.1

Structural, presentation and calculation correctness

- RTS on ESEF, Annex III; ESEF Reporting Manu

Extension taxonomy elements & anchoring

- RTS on ESEF, Annex IV, §4, 4(a), 9(a), 9(b), ESEF Reporting Manual, Guidance 1.4.1, 1.4.2, 3.3.1, 3.3.2, 3.4.5

Signs, Scales & Numerical Representation

- ESEF Reporting Manual, Guidance 1.6.1, 2.2.1, 2.2.2 extension taxonomy elements & anchoring RTS on ESEF, Annex IV, §4, 4(a), 9(a), 9(b), ESEF Reporting Manual, Guidance 1.4.1, 1.4.2, 3.3.1, 3.3.2, 3.4.5



Taxonomi- & Hållbarhetsrapportering enligt ÅRL

MOA GOMERSSON
ANA IVANOVIC

Taxonomirapportering

Upplysningar om förenlighet

IAKTTAGELSER

Nämnden saknar en beskrivning av hur bolag bedömt att kriterierna för förenlighet uppfylls

- Inte orsaka betydande skada
- Tekniska granskningskriterier
- Minimiskyddsåtgärder

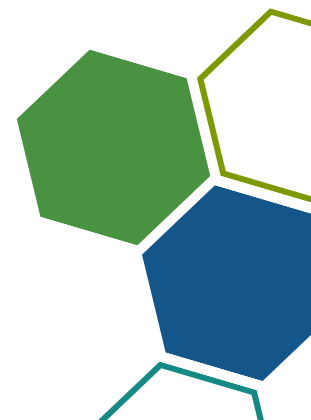
Upplysningar innehåller information om *att* kriterierna för förenlighet är uppfyllda men saknar en beskrivning av *hur* kriterierna för förenlighet uppfylls

STÄLLNINGSTAGANDE

Bolag ska redovisa upplysningar om hur kriterierna för förenlighet är uppfyllda i enlighet med taxonomiförordningen (EU) 2020/852 och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 bilaga I punkt 1.2.2.1 b

REKOMMENDATION

Utöka beskrivningen till att bli mer bolagsspecifik



Taxonomirapportering

Kvalitativa upplysningar om kapital- och driftsutgifter

IAKTTAGELSER

Beskrivning av redovisningspolicy och bakgrundsinformation är begränsad

Bolaget upplyser inte om att kapital- och driftsutgifter är fördelade utifrån intäkterna

STÄLLNINGSTAGANDE

Bolag ska beskriva 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

REKOMMENDATION

Säkerställ att redovisningspolicy finns för samtliga KPI:er samt beskrivning av bakgrundsinformation

Taxonomirapportering

Kvantitativa upplysningar om kapital - och driftsutgifter

IAKTTAGELSER

Ofullständigt ifyllda taxonomitabeller

- Belopp
- Andel
- Jämförelseår

STÄLLNINGSTAGANDE

Bolag ska redovisa kapital-och driftsutgifter i tabellform enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 artikel 2 punkt 2

REKOMMENDATION

Säkerställ att all information i tabellerna finns med

Taxonomirapportering

Upplysningar

IAKTTAGELSER

Förbättringar

- Överlag förbättringar i de granskade taxonomirapporterna
- Senaste mallarna har använts

Brister

- Avsaknad av eller otillräckliga kvalitativa beskrivningar
- Vid frivillig rapportering → cherry picking
- KPI-tabellerna:
 - Felsummeringar
 - Ej ifyllda rader och kolumner

REKOMMENDATION

Säkerställ att:

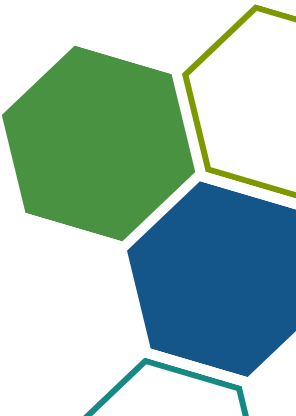
- De kvalitativa upplysningarna är tillräckligt utförliga för att uppnå regelefterlevnad
- Rapporteringen avspeglar verkligheten och ger en rättvisande bild → att väsentlig information medtagits
- Uppgifterna i KPI-tabellerna är fullständiga och korrekt summerade

Hållbarhetsrapportering enligt ÅRL

Tillsyn

Nämndens tillsyn över hållbarhetsrapporter för år 2025

- Hållbarhetsrapport enligt gällande lydelse i ÅRL
 - Stora börsnoterade bolag med fler än 500 anställda
- Hållbarhetsrapport enligt den äldre lydelsen i ÅRL
 - Övriga bolag under tillsyn





Frivilliga ESRS-rapporter

SARA HÖÖG

Frivilliga ESRS-rapporter

Dubbla väsentlighetsanalysen (DMA) samt Inverkningar, risker och möjligheter (IRO)

IAKTTAGELSER

DMA

- För många ämnen bedöms väsentliga
- Avsaknad av väsentligt ämne

IRO

- Oklart varför IRO är relevant
- Svag kopplingen mellan IRO:er och policyer, åtgärder och mål
- Otydliga beskrivningar av IRO:er
- Åtgärd som positiv inverkan

REKOMMENDATION

- Avgränsa rapporteringen
- Branschpraxis utvecklas
- ESRS minimikrav - policyer, åtgärder samt mått och mål
- Tydlig beskrivning av IRO
- Skilj på positiv inverkan och åtgärd

Frivilliga ESRS-rapporter

Rapporten som helhet

IAKTTAGELSER

- Connectivity mellan finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen
- Svårlästa rapporter
 - Struktur
 - Rubriker
 - Röda tråden

REKOMMENDATION

- Säkerställ connectivity mellan den finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen
- För ökad läsvänlighet - följ strukturen i ESRS



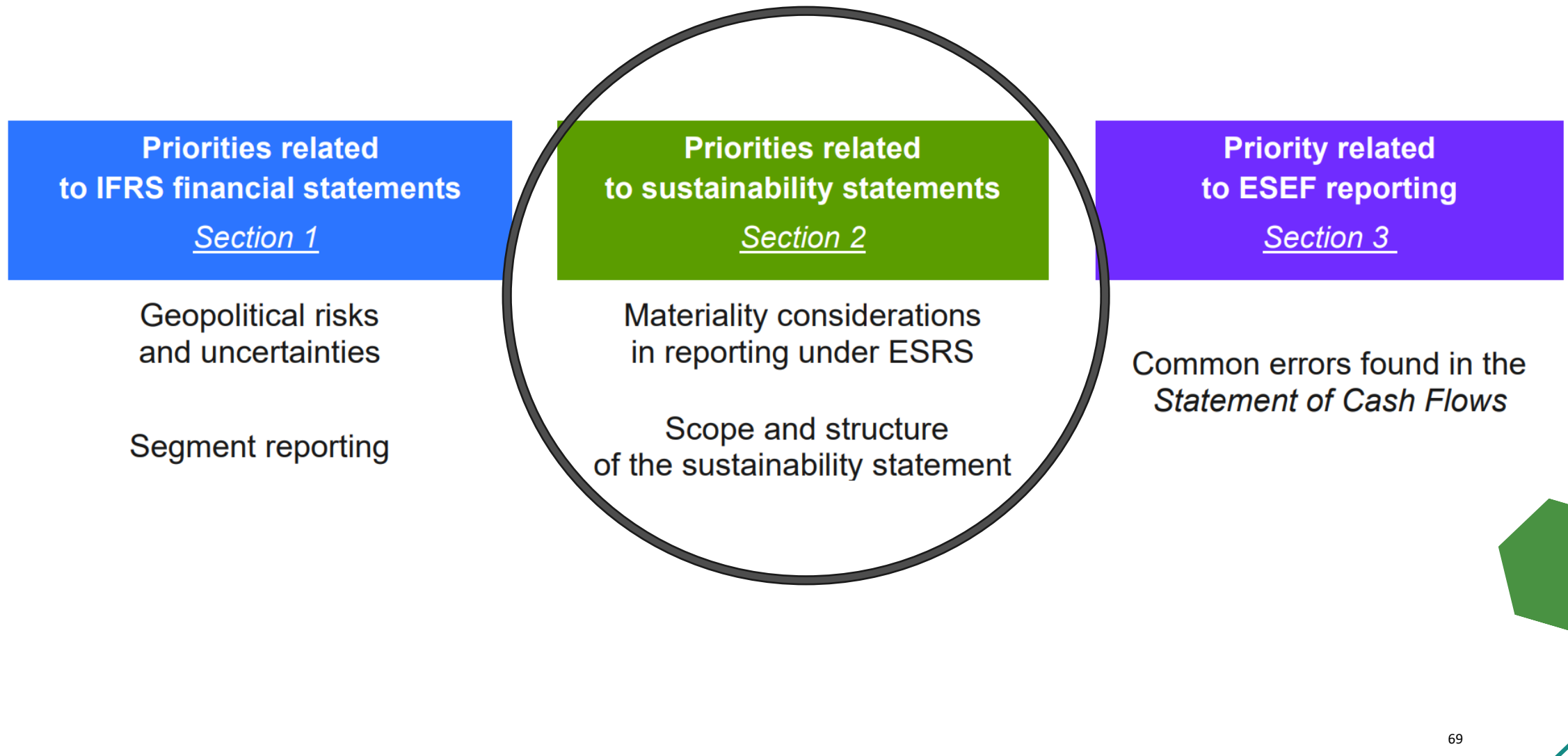
Fokusområden 2025

Sustainability statements

ANITA ENSTRÖM

Fokusområden granskning kommande år

European common enforcement priorities for 2025 corporate reporting



SECTION 2: SUSTAINABILITY STATEMENTS

Priorities related
to sustainability statements

Section 2

Materiality considerations
in reporting under ESRS

Scope and structure
of the sustainability statement

Prioritet 1: Väsentlighetsöverväganden vid rapportering enligt ESRS

- Väsentlighet
- Processen för väsentlighetsbedömning och relaterade upplysningar
- Resultaten av väsentlighetsbedömningen
- Icke-väsentlig information

SECTION 2: SUSTAINABILITY STATEMENTS forts

Priorities related
to sustainability statements

Section 2

Materiality considerations
in reporting under ESRS

Scope and structure
of the sustainability statement

Prioritet 2: Hållbarhetsrapportens omfattning och struktur enligt ESRS

- Omfattning
- Struktur
- Connectivity

TACK!

Nämnden för svensk redovisningstillsyn

Besöksadress: Nybrokajen 7

Postadress: Box 7354

103 90 STOCKHOLM

08-50 88 22 95

kansli@redovisningstillsyn.se

www.redovisningstillsyn.se