



Bolaget AB
Att. CFO

28 januari 2020

Granskning av årsredovisning för 2018.

Nämnden för svensk redovisningstillsyn ("Nämnden") har granskat den finansiella informationen i Bolaget AB:s ("bolaget") årsredovisning för 2018 och har med anledning av detta ställt frågor till bolaget den 25 juli 2019, den 25 oktober 2019 och den 5 december 2019. Nämnden har tagit del av bolagets svar den 30 september 2019, den 5 november 2019 respektive den 18 december 2019. Baserat på den skriftliga korrespondensen och övrig kommunikation i ärendet bedömer Nämnden att bolaget i vissa avseenden avviker från tillämpliga bestämmelser i IFRS-regelverket 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 13 januari 2020.

1. Intäktsredovisning – avtalssaldon – IFRS 15

Av bolagets årsredovisning framgår att Bolaget har kundfordringar, avsättning för returerna, samt avräkning mot licenstagare och franchisetagare. Vad vi har kunnat notera har bolaget vissa avtalssaldon på skuldsidan som saknar upplysningar. Av IFRS 15, punkt 116, skall upplysningar lämnas om avtalssaldon. Upplysningarna skall omfatta ingående och utgående balanser för fordringar, avtalsstillgångar och avtalsskulder, samt kommentar till väsentliga förändringar från avtal med kunder.

Nämnden bedömer att den identifierade avvikelserna är en ringa överträdelse av regelverket enligt 13§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2018:18) och uppmanar bolaget att i kommande finansiella rapporter lämna upplysningar enligt ovan. Vi har noterat av bolagets tidigare svar att så kommer att ske.

2. Varumärke & Goodwill – nedskrivningstest IAS 36

Vi noterar av årsredovisningen, not x, att bolaget i nedskrivningstest för CGU [kassagenererande enhet] antar en årlig tillväxt i kassaflöden under prognosperioden 2019 – 2023 på 4 %.

Av IAS 36, p 33, framgår bland annat att uppskattningar om framtida kassaflöden skall baseras på rimliga och verifierbara antaganden, där stor vikt ska ges åt externa faktorer. Av p 34 framgår att företagsledningen bedömer rimligheten i de antaganden på vilka dess aktuella prognoser baseras genom att analysera skillnader mellan tidigare prognoser och faktiska kassaflöden.

Vi har i svar från bolaget erhållit en redovisning av den faktiska årliga tillväxten i kassaflöde för åren 2016-2018 för den avsedda CGU:n vilka uppgick till -7 %, -7 % och +1 % för respektive år. Vi anser oss inte ha fått motivering till bolagets tillväxtantagande och inte heller redovisning av konkreta externa faktorer som stöd för 4 % tillväxt, utöver en hänvisning till ingående diskussioner med distributörer och licenstagare kring framtida förväntningar.

Av bolagets delårsrapportering per den [x månad] 2019 framgår att bolaget haft en tillväxt i omsättning men en försämring i bruttovinst, rörelseresultat och rörelsemarginal jämfört med 2018, vilket indikerar en försvagning i kassaflödet för den avsedda CGU:n.

Bolaget har därmed enligt vår uppfattning tillämpat ett antagande för tillväxt i prognosperioden på 4 % som väsentligt överstiger den historiska trenden och som inte har kunnat motiveras utifrån analys av historiska utfall eller externa faktorer. Mot den bakgrunden anser Nämnden att det tillväxtantagande som bolaget tillämpar för prognosperioden avviker från regelverket. Avvikelsen får i detta fall ingen påverkan på värdering av goodwill, då nedskrivningstest visar att värderingen också klarar ett lägre tillväxtantagande. I ett annat marknadsläge skulle avvikelsen dock kunna få en väsentlig påverkan på bolagets värdering av varumärke och goodwill.

Nämnden bedömer att den identifierade avvikelsen är en ringa överträdelse av regelverket enligt 13§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2018:18) och uppmanar bolaget att i kommande årsredovisning tillämpa rimliga och verifierbara antaganden om tillväxt som kan motiveras utifrån analys av skillnader mot tidigare prognoser och faktiska utfall och som beaktar relevanta externa faktorer.

3. Leasingavtal – IFRS 16

Av avsnittet "Redovisningsprinciper" framgår att bolagets övergång till IFRS 16 beräknas ha en påverkan på bolagets tillgångar och skulder med ca x Mkr. Av not x i ÅR 2018 framgår att åtagandet för bolagets återstående operationella leasingkontrakt uppgår till y Mkr.

Vi har erhållit en avstämning mellan åtagande för framtida operationella leasingavgifter enligt senast avgiven finansiell rapport (y Mkr) och motsvarande skuld som tas in i balansräkningen vid första redovisningstillfället (x Mkr). Av bolagets svar framgår att bolaget vid en eftersyn konstaterat att bolaget inte tillämpat IAS 17 korrekt vid upprättande av not x i 2018 års bokslut, vilket resulterade i att notupplysningen 2018 angav ett för högt belopp om z Mkr.

Av övergångsreglerna (IFRS 16 C12) framgår att bolaget vid första redovisningstillfället (årsredovisning 2019) skall redovisa en avstämning mellan åtagande för framtida operationella leasingavgifter enligt senast avgiven finansiell rapport. Nämnden anser att vid upprättande av denna avstämning skall upplysning lämnas om det identifierade felet i årsredovisningen 2018.

Vidare har vi förstått av bolagets svar att bolaget inte beaktat några förlängningsoptioner för hyresavtal som förfaller under 2019, samt att bolaget har en övergripande strategi att successivt övergå till ettåriga hyresavtal med korta förlängningsperioder.

Av IFRS 16, p 51 och 59, framgår att information skall lämnas som ger användarna av finansiella rapporter ett underlag för bedömning av leasingavtalens effekt på bolagets finansiella ställning, där särskilt upplysningar om vilka bedömningar som görs avseende möjligheter till förlängningar och möjligheter till uppsägningar. Enligt vår uppfattning saknas upplysningar om hur avtal med förfall under räkenskapsåret 2019 har bedömts. Vidare saknar vi upplysning om den ränta som använts vid beräkning av leasingsskuld (IFRS 16 p C12).

Nämnden bedömer att de identifierade avvikelserna är ringa överträdelser av regelverket enligt 13§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2018:18) och uppmanar bolaget att i kommande finansiella rapporter lämna upplysningar enligt ovan.

4. Alternativa Nyckeltal – Esma Guidelines

I bolagets förvaltningsberättelse, avsnitt "Nettoomsättning", kommenteras koncernens "nettoomsättning exklusive valutaeffekter". Vidare anges "nettoomsättningens utveckling justerat för påverkan av ändrad distribution i [land]" liksom en uppgift om utveckling av "omsättning för jämförbara butiker". I avsnittet "Definitioner" på sid x i den tryckta årsredovisningen är inte ovanstående justerade intäktsbegrepp definierade.

Nämnden bedömer att ovanstående nyckeltal utgör alternativa nyckeltal enligt Esmas riktlinjer. För alternativa nyckeltal skall en definition lämnas samt en avstämning eller brygga till berörda resultatposter. Ett utelämnande av sådan uppgift är enligt Nämndens uppfattning, en avvikelse från Esma:s Riktlinjer om Alternativa nyckeltal (Esma:s Guidelines p26-28).

Nämnden bedömer att den utelämnade informationen är en ringa överträdelse av regelverket enligt 13§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2018:18) och avslutar med en uppmaning till bolaget att i kommande årsredovisning lämna den aktuella informationen. Vi har noterat av bolagets tidigare svar att så kommer att ske.

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

Nämnden kommer att informera Finansinspektionen om beslutet. Dom 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

Annika Poutiainen
Ordförande

Göran Melin
Vice ordförande

¹ 14§, FFFS 2018:18.