

Bolaget AB  
Att. CFO

32\_2024

## 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 24 oktober 2024. Nämnden har tagit del av bolagets svar den 13 november 2024. 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 11 december 2024.

### Väsentliga uppskattningar och bedömningar – IFRS 13, IAS 1

Per den 31 december 2023 redovisar bolaget långfristiga värdepappersinnehav som utgör 99% av bolagets totala tillgångar. Tillgångsposten innefattar investeringar i nio icke-noterade portfölj företag och klassificeras som anläggningstillgång, samt redovisas till verkligt värde via resultatet. Samtliga långfristiga värdepappersinnehav är värderade utifrån indata hänförlig till Nivå 3 i hierarkin för verkligt värde enligt IFRS 13.

*Upplysningar om värderingstekniker och värderingens känslighet för förändringar i icke observerbara indata – IFRS 13 punkt 93 d. och h.*

Av bolagets redovisningsprinciper framgår att långfristiga värdepappersinnehav initialt värderas till inköpspris. Därefter används kända transaktionskurser om vissa villkor är uppfyllda. Vid behov används exempelvis multipelvärdering baserad på nyckeltal eller en kassaflödesvärdering med diskonterade framtida kassaflöden.

Bolaget har i svar till Nämnden visat att den värdering som ligger till grund för redovisningen av långfristiga värdepapper baseras på ett medelvärde av ett flertal tillämpade värderingstekniker.

Enligt IFRS 13 punkt 93 d. ska ett företag för värderingar till verkligt värde som hänförs till Nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, lämna en beskrivning av värderingstekniken eller värderingsteknikerna och de indata som använts vid värderingen till verkligt värde. För värderingar till verkligt värde som hänförs till Nivå 3 ska ett företag lämna kvantitativ

information om betydande icke observerbara indata som använts vid värderingen till verkligt värde.

Enligt IFRS 13 punkt 93 h. i. ska ett företag för värderingar till verkligt värde som hänförs till Nivå 3 lämna en förklarande beskrivning av hur känslig värderingen till verkligt värde är för förändringar i icke observerbara indata, om en förändring i dessa indata till ett annat belopp skulle kunna leda till en betydligt högre eller lägre värdering till verkligt värde. Om det finns inbördes samband mellan dessa indata och andra icke observerbara indata i värderingen till verkligt värde ska ett företag även lämna en beskrivning av dessa samband och av hur de skulle kunna öka eller minska effekten av förändringar i icke observerbara indata på värderingen till verkligt värde.

I syfte att uppfylla detta upplysningskrav ska den förklarande beskrivningen av känsligheten för förändringar hos icke observerbara indata åtminstone omfatta de icke observerbara indata som upplysningarna avser i punkten d. Dessutom ska företag enligt punkt 93 h. ii. ange om en ändring i icke observerbara indata i syfte att återspegla rimligt möjliga alternativa antaganden skulle förändra det verkliga värdet i betydande utsträckning, och lämna upplysning om effekten av dessa ändringar. Företaget ska även upplysa om hur effekten av en ändring för att återspegla ett rimligt möjligt alternativt antagande har beräknats.

Nämnden noterar att det i not saknas information om vilka värderingstekniker som tillämpats för särskilda investeringar eller klasser av investeringar. Däremot presenteras i not i årsredovisningen en känslighetsanalys som visar vilken effekt en förändrad multipel för nyckeltalet EV/Omsättning skulle ha på de av bolagets långfristiga värdepapper som värderats genom en multipel-/kassaflödesvärdering, samt effekten på bolagets substansvärde.

Nämnden anser att bolaget i enlighet med IFRS 13 punkt 93 d. skall lämna en mer detaljerad och tydlig beskrivning av de tillämpade värderingstekniker som ligger till grund för investeringarnas redovisade värden, liksom en redogörelse och kvantitativ information om de betydande icke observerbara indata som använts vid värderingen av bolagets investeringar. Detta innefattar exempelvis jämförelsegruppens multiplar eller väsentliga antaganden som använts i kassaflödesvärderingar.

Nämndens bedömning är att bolaget i en förklarande beskrivning i enlighet med IFRS 13 punkt 93 h. skall motivera förändringar av indata från föregående år, samt kommentera utfallet i bolagets egen känslighetsanalys. Därtill är Nämndens bedömning att det sannolikt finns inbördes samband mellan indata i form av exempelvis inflation, omsättningstillväxttakt, tillväxt i EBIDTA-marginalen och förändringar i avkastningskrav, vilka skall beskrivas. Dessa upplysningar saknas i årsredovisningen.

Bolaget har i svar till Nämnden angivit att informationen över de betydande icke observerbara indata som använts vid värderingen av bolagets långfristiga värdepappersinnehav kommer att lämnas i kommande årsredovisning.

## Beslut

Nämnden gör följande bedömning

- a) Årsredovisningen för 2023 saknar tillräckliga beskrivningar av vilka värderingstekniker som ligger till grund för långfristiga värdepappers redovisade värden, liksom de betydande icke observerbara indata som använts vid värderingen till verkligt värde (IFRS 13 punkt 93 d.).
- b) Årsredovisningen saknar även förklarande beskrivningar om hur känslig värderingen till verkligt värde är för förändringar i icke observerbara indata, liksom för inbördes samband mellan icke observerbara indata, samt hur dessa samband skulle kunna öka eller minska effekten av förändringar i icke observerbara indata på värderingen (IFRS 13 punkt 93 h. i.).
- c) Årsredovisningen saknar därtill upplysningar om huruvida en ändring av icke observerbara indata, i syfte att återspegla rimligt möjliga alternativa antaganden, skulle påverka det verkliga värdet i betydande utsträckning. Inte heller har någon information lämnats om effekten av sådana ändringar eller hur dessa har beräknats (IFRS 13 punkt 93 h. ii.).

Nämnden bedömer att den utelämnade informationen avseende IFRS 13 punkt 93 d. och punkt 93 h. är en ringa överträdelse av regelverket enligt 13§ andra stycket i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2018:18) och uppmanar bolaget att i kommande finansiella rapporter lämna den aktuella informationen.

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 Finansinspektionen<sup>1</sup>. 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

---

<sup>1</sup> 14§, FFFS 2018:18.