

Redovisningstillsyn 2021 – snart börjar vi!

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn

Redovisningstillsyn 2021

lakttagelser och rekommendationer utifrån
årets granskning av finansiella rapporter
15 december 2021

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn

Välkomna!

Dagens agenda

- Om Nämnden och hur vi arbetar – Göran Melin
- IAS 1 – Anna-Maria Copeland
- IFRS 15/IFRS 8 – Anna Persson
- IFRS 7 – Lena Boregård
- IFRS 16 – Anna Persson
- IAS 38 – Bror Frid
- IAS 36 / IFRS 13 / IAS 40 – Peter Malmqvist
- APM – Anna Persson
- Hållbarhetsrapportering och klimatpåverkan – Bror Frid
- Fokusområden 2021

Fem minuters paus omkring 10:45

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn

3

Nämndens uppdrag

Nämnden:

- utför sin granskning på delegation från Finansinspektionen,
- granskar att börsbolagens regelbundna finansiella information uppfyller de krav som ställs i de internationella redovisningsstandarderna International Financial Reporting Standards (IFRS) och relevanta redovisningsregler,
- ska vidta vissa åtgärder vid regelöverträdelse (men Nämnden saknar sanktionsbefogenhet),
- ska aktivt delta i Esmas, EU:s tillsynsmyndighet för värdepappersmarknaden, europeiska erfarenhetsutbyte inom ramen för arbetsgruppen European Enforcers Coordination Sessions (EECS), forumet för koordinering av åtgärder och tolkning av IFRS, för att bidra till en konsekvent och harmoniserad tillämpning av redovisningsregelverket inom EU.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  4

Nämndens organisation

- Ordförande fr om 2022-01-10 Maria Snöbohm
- Vice ordförande Göran Melin, tf. ordförande t o m 2022-01-10
- Ledamöter
 - Lena Boregård
 - Anna-Maria Copeland
 - Bror Frid
 - Peter Malmqvist
 - Anna Persson
- Administrativ chef Patrik Hellgren

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  5

Nämndens ställningstaganden



Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  6

lakttagelser och rekommendationer

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  7

IAS 1

Utformning av finansiella rapporter

Översikt

Standarden IAS 1 Utformning av finansiella rapporter innefattar avsnitten:

- Fullständiga finansiella rapporter
- Fortlevnadsprincipen
- Källor till osäkerhet i uppskattningar

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  8

IAS 1 (p 1)

Fullständiga finansiella rapporter (p 1)

lakttagelser

- Upplysningar som krävs av standarder lämnas i delar av årsredovisningen vilka inte utgör de formella finansiella rapporterna.
- Förvaltningsberättelse innehåller information som borde ligga inom de formella finansiella rapporterna.
- Upplysningar om säkringsredovisning lämnas ofta i en separat not eller i ett separat avsnitt i den finansiella rapporten vilket underlättar för läsaren.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  9

IAS 1

Fullständiga finansiella rapporter

Rekommendationer

- Säkerställ att de upplysningar som lämnas i årsredovisningen lämnas på korrekt ställe, dvs inom de formella finansiella rapporterna enligt IAS 1 p 10.
- Om upplysningar avseende kreditrisk och säkringsredovisning lämnas utanför de formella finansiella rapporterna skall detta göras med hänvisning (IFRS 7).
- Kom ihåg att förvaltningsberättelsen inte utgör en del av de formella finansiella rapporterna enligt IFRS.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  10

IAS 1 (p 26)

Fortlevnadsprincipen

Iakttagelser

- Tillfredställande upplysningar lämnas i not.
- Tydliga beskrivningar lämnas genomgående i årsredovisningens samtliga delar i bolag där osäkerheter finns avseende fortlevnadsprincip.
- Särskilt betydelsefullt område i revisionsberättelsen.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  11

IAS 1

Fortlevnadsprincipen

Rekommendationer

- Fortlevnadsprincipen – fortsätta med tydliga och informativa upplysningar.
- Viktigt att lämna upplysningar om företagsledningens bedömning avseende fortlevnadsprincipen om man kommer fram till ett den uppfylls i de fall då det finns osäkerheter kopplat till fortlevnad.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  12

IAS 1

Källor till osäkerhet i uppskattningar

Iakttagelser

- Avsaknad av upplysningar om antaganden som företagsledningen gör om framtiden (IAS1 p 125/129).
- Ofullständiga upplysningar om andra viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar vilka har en väsentlig effekt på redovisade värden.
- Avsaknad av förklaringar till avvikelser mot förväntningar, exempelvis mot en presenterad känslighetsanalys.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  13

IAS 1

Källor till osäkerhet i uppskattningar

Rekommendationer

- Lämna upplysningar om antaganden som företagsledningen gör om framtiden avseende källor till osäkerhet i uppskattningar.
- Förklara förändringar i antaganden som gjort under året.
- Säkerställa att en användare av de finansiella rapporterna förstår de bedömningar som gjorts.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  14

IFRS 15

Uppdelning i intäktskategorier

Iakttagelser

- Generellt bra upplysningar om intäkterna uppdelade i olika kategorier enligt punkt 114.
- Vanligast är uppdelning utifrån geografiskt region (världsdelen eller länder) eller typ av vara eller tjänst (större produktlinjer).
- Upplysningar om intäkter som redovisas över tid respektive vid viss tidpunkt lämnas ofta även om bolaget inte anser att det uppfyller definitionen av kategorier – ger bra och kompletterande information.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  15

IFRS 15

Samband mellan intäktskategorier och bolagets rörelsesegment

Iakttagelser

- Bolag vars rörelsesegment utgörs av:
 - Geografiskt område – har ofta produkter/tjänster som intäktskategori
 - Affärsområde/produkter – har ofta geografi som intäktskategori
- Vissa bolag saknar en tydlig avstämning av intäktskategorierna mot segmentsredovisningen (IFRS 8) enligt punkt 115 i IFRS 15 – information för att förstå sambandet kan förbättras
- Delårsrapporten saknar upplysningar om intäkterna uppdelade per kategori och/eller per segment

Nämnden för svensk redovisningstillsyn 16

IFRS 15

Intäkter/IFRS 8 Rörelsesegment

Rekommendation

- Se över hur informationen om sambandet mellan de uppdelade intäkterna per kategori och intäkterna per segment lämnas (p. 115)
 - Tabellform?
 - Beskrivning i text?
 - Grafiskt i cirkeldiagram?
- Tydlig och lättillgänglig information för en investerare och en användare av den finansiella rapporten!

Nämnden för svensk redovisningstillsyn 17

IFRS 15 (p.115)

Intäkter - Illustrative Example 41

Segment	Consumer Products	Transport	Total
Geographical markets			
North America	990	2 250	3 240
Europe	300	750	1 050
Asia	<u>700</u>	<u>260</u>	<u>960</u>
	1 990	3 260	5 250
Goods/Service lines			
Office supplies	1 990	-	1 990
Motorcycles	-	500	500
Automobiles	-	<u>2 760</u>	<u>2 760</u>
	1 990	3 260	5 250

(IFRS 15 p. 115, Illustrative Example 41: Disaggregation of revenue—quantitative disclosure)

Nämnden för svensk redovisningstillsyn 18

IFRS 15 / IFRS 8

Intäkter / Rörelsesegment

Rekommendation

- Glöm inte **delårsrapporten** – Ska innehålla upplysning om både intäktskategorier och sambandet med segmenten (IAS 34 punkt 16A I). Motsvarande punkt 114-115 i IFRS 15.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  19

IFRS 8

Rörelsesegment

Iakttagelser

- Geografisk information för enskilt väsentliga länder saknas;
 - Intäkter
 - Anläggningstillgångar
- Upplysningen om anläggningstillgångar omfattar i vissa bolag alla anläggningstillgångar - vissa anläggningstillgångar ska exkluderas.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  20

IFRS 8

Rörelsesegment

Rekommendation

- Upplysning om intäkter per geografiskt område – specificera intäkter från enskilt väsentliga länder.
- Vad är väsentliga intäkter från ett enskilt land?
 - Intäkter i % av totala intäkter
 - De största länderna inom respektive geografiskt område
 - Kina och USA
- Se till så att de anläggningstillgångar som fördelas inte innehåller uppskjutna skattefordringar eller finansiella instrument (p. 33b).

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  21

IFRS 7

Upplysningar om förväntade kreditförluster

Översikt

Upplysningar om:

- Framåtblickande faktorer
- Förändring av kreditförlustreserv

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  22

IFRS 7

Framåtblickande faktorer

Iakttagelser

Ibland saknas upplysningar om väsentliga antaganden avseende framåtblickande faktorer, exempel på det är:

- kvantitativa upplysningar om makroekonomiska faktorer
- beskrivning av hur antaganden tagits fram,
- scenarion och sannolikhetsbedömningar
- känslighetsanalys

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  23

IFRS 7

Framåtblickande faktorer

Rekommendation

Vi vill påminna om att företagen förväntas upplysa om vilka de mest betydande antaganden i kreditriskmodellerna, samt

- ange vilka företagsspecifika indata som använts.

Tänk även på att upplysningar om:

- väsentliga förändringar av betydande antaganden som gjorts under perioden, samt skälen till dessa ska lämnas - även i delårsrapporten.

Utöver det ska en,

- känslighetsanalys för de mest betydande antagandena i kreditriskmodellerna lämnas.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  24

IFRS 7

Förändring av kreditförlustreserv

Iakttagelser

- Beskrivningarna av som ligger bakom de redovisade kreditförlusterna för perioden är ofta kortfattade.
- Vi saknar en mera detaljerad analys utifrån;
 - Specifika klasser eller portföljer
 - Steg 1,2 och 3, inklusive förflyttningar
 - Väsentligt ändrade antaganden
- Icke-finansiella företag saknar ibland upplysning om vilken post i resultaträkningen kreditförluster ingår

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  25

IFRS 7

Förändring av kreditförlustreserv

Rekommendation

- Förklara periodens förändring utifrån vad som är relevant;
 - Förändring av framåtblickande faktorer
 - Särskilda grupper, portföljer eller
 - Geografiska marknader
 - Enskilda exponeringar eller särskilda händelser
 - Upplösning av tidigare gjorda reserveringar
- Väsentliga nedskrivningar ska presenteras på egen rad i resultaträkningen (IAS 1 82 ba)

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  26

IFRS 16

Leasingavtal

Iakttagelser

- Upplysningarna är generellt bra. Nämnden har inte noterat några väsentliga överträdelser.
- Redovisning av hyreslättnader (leasetagare)
 - enligt praktiska lösningen i p. 46A, eller som
 - ändringar i leasingavtal
- Avkastningskrav för förvaltningsfastigheter har använts som diskonteringsränta för att nuvärdesberäkna leasingskulden.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  27

IFRS 16

Leasingtagare – diskonteringsränta

Rekommendation

Leasetagare kan använda två typer av räntor vid värderingen av leasingkulden (p. 26):

- **Implicit ränta** kan användas om den lätt kan fastställas. Den ska i princip kunna läsas ut ur avtalen.
- Kräver mycket information som det är svårt för en leasetagare att känna till.
- Lämpar sig mindre bra för tillgångar av högre värde och lång livslängd.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  28

IFRS 16

Leasingtagare – diskonteringsränta

Rekommendation

- **Marginella låneräntan** – Den räntesats som en leasetagare skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.
- Räntan ska vara bolagsspecifik och beakta både avtalets längd och den typ av tillgång som leasas.
- Avkastningskravet på förvaltningsfastigheter kan inte användas utan att vidare anpassningar görs.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  29

IAS 38

Internt upparbetade immateriella tillgångar

Iakttagelser

- Utvecklingsutgifter aktiveras i tidigt skede.
- Utvecklingsprocessen omfattar inom vissa branscher strikta regulatoriska prövningar för marknadsgodkännande utanför bolagets kontroll.
- Finansiering av kvarstående utvecklingsutgifter inte säkerställd.
- Tidplanen osäker – beroende av finansiering och regulatoriska godkännanden.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  30

IAS 38

Internt upparbetade immateriella tillgångar

Rekommendation

- Forskningsfas – aldrig aktivering av utgifter
- Utvecklingsfas – aktivering av utgifter under vissa förutsättningar enligt punkt 57 a)- f)
 - a) Tekniskt möjligt att färdigställa tillgången
 - d) Visa tillgångens sannolika framtida ekonomiska fördelar
 - e) Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser att fullfölja utvecklingen av tillgången
 - f) Tillförlitligt beräkna utgifter för utvecklingen av tillgången

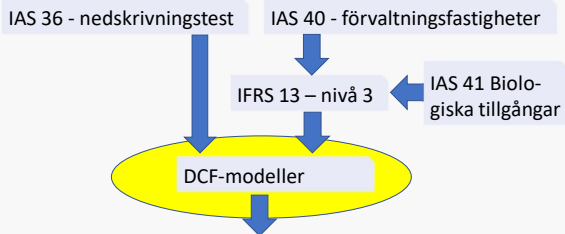
Samtliga förutsättningar som framgår av punkt a) till f) skall vara uppfyllda för att en tillgång skall kunna redovisas.

Nämnden för svensk redovisningstillsyn 31

Just nu tar vi en kort paus – seminariet fortsätter strax!

Nämnden för svensk redovisningstillsyn 32

IAS 40/IFRS 13/IAS 36: DCF-modeller



+ Nuvärdet av fritt kassaflöde under prognosperioden
+ Nuvärdet av alla fria kassaflöden därefter
= Rörelsens/fastighetens värde

Nämnden för svensk redovisningstillsyn 33

IAS 40/IFRS 13/IAS 36: DCF-modeller

Iakttagelser

Fastighetsvärdering IAS 40/IFRS 13

- Otydliga upplysningar om kvantitativ information.
- Fåtal faktorer i känslighetsanalysen. Saknar kommentarer.
- Upplysningar ligger utanför de finansiella rapporterna (IAS 1 p 10).

Nedskrivningstest IAS 36

- Gränsdragningen för CGU – ändras, svårbegriplig
- Prognoser över framtida kassaflöde – förankring i historiken?
- Låg effekt från pandemin 2020

Generellt positivt

- ...relativt tydlig information om avkastningskrav

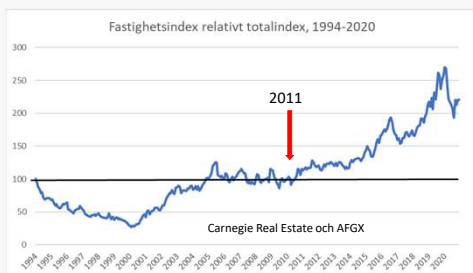
IAS 40/IFRS 13 Fastighetsvärdering

DCF-modeller – information om nivå 3

- För värderingar till verkligt värde som hänförs till Nivå 3 i hierarkin för verkligt värde skall ett företag lämna **kvantitativ information om betydande icke-observerbara indata** som används vid värderingen (IFRS 13 p 93d)
- För alla sådana värderingar, en **förklarande** beskrivning av **hur känslig värderingen** till verkligt värde är för förändringar i icke-observerbara indata... (IFRS 13 p 93h)

IAS 40/IFRS 13 Fastighetsvärdering

Fastighetsbolagens utveckling relativt börsindex 1994-2020



IAS 40/IFRS 13 Fastighetsvärdering

Börsvärdet och eget kapital har följts åt i fastighetsbolagen.

Nämnden för svensk redovisningstillsyn 37

IAS 40/IFRS 13 Fastighetsvärdering

Kvantitativ information om betydande icke-observerbara indata

- Hyresvärde
- Vakansgrad
- Löpande fastighetskostnader
- Driftnetto/driftsmarginal

Bolagsspecifika faktorer

- Direktavkastningskrav
- Diskonteringsränta
- ...uppdelat på kategorier av fastigheter

Makroekonomiska faktorer

Nämnden för svensk redovisningstillsyn 38

IAS 40/IFRS 13 Fastighetsvärdering

Förklarande beskrivning av känsligheten i värderingen

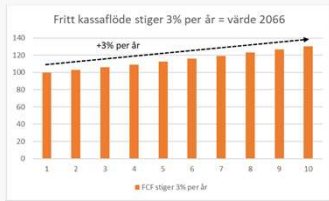
- Historiskt förankrade simuleringar
- Intervallen skall signalera realistiska fluktuationer
- Kvantifieringen skall baseras på en normalnivå

	Känslighetsanalys	Normal	Förändring	Värde
		nivå	+/-	+/-
Bolagsspecifika faktorer	Hyresvärde	1000	2%	120
	Vakansgrad	6%	1,0%	100
	Driftnetto	500	5%	170
Makroekonomiska faktorer	WACC	6%	0,50%	110
	Direktavkastningskrav	4%	0,50%	180

Nämnden för svensk redovisningstillsyn 39

IAS 40/IFRS 13 Fastighetsvärdering

Exempel – simulering av DCF-modellens känslighet



Värde av fritt kassaflöde (FCF) år 1-9	747 (36%)
Värde av evig FCF från år 10	1318 (64%)
Totalt värde (före nettoskuld)	2066 (100%)

WACC = 7%
Direktavkastning = 7%

Nämnden för svensk redovisningstillsyn 40

IAS 40/IFRS 13 Fastighetsvärdering

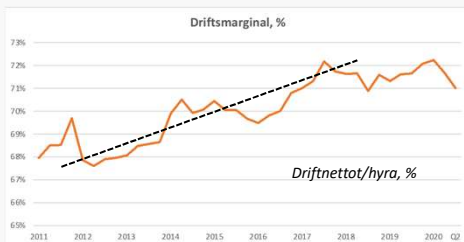
Förändring av hyresintäkter per år, % 2012-2021 (Q2)



Nämnden för svensk redovisningstillsyn 41

IAS 40/IFRS 13 Fastighetsvärdering

Driftmarginalen har kontinuerligt ökat (2011-2021)



Nämnden för svensk redovisningstillsyn 42

IAS 36 Nedskrivningar

DCF-modeller – nyttjandevärde IAS 36 p 134

Goodwill/Immateriella tillgångar med obestämdd livslängd

- Information för varje CGU som är **betydande** (relativt koncernens totala goodwill/Immateriella tillgångar med obestämdd livslängd)
- Specificera varje viktigt **antagande** för värderingen
- ...skall spegla tidigare **erfarenheter**
- ...eller vara i överensstämmelse med **externa** informationskällor

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn 46

IAS 36 Nedskrivningar

DCF-modeller – nyttjandevärde IAS 36 p 134

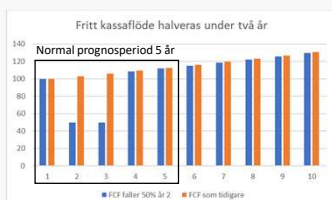
(forts)

- Prognosperiod: **5 år** (längre kräver särskild motivering)
- Information om den **"eviga"** tillväxten från prognosår 6
- Information om **diskonteringssats**
- Information om en rimligt möjlig förändring skulle innebära **negativt headroom**, samt beloppet

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn 47

IAS 36 – Nedskrivningstest: Effekt från covid

Kassaflödet faller 50 procent två år, för att sedan återtas



Nämnden för svensk
redovisningstillsyn 48

IAS 36 – Nedskrivningstest: Effekt från covid

Exempel – kraftig temporär nedgång av kassaflödet

Känslighetsanalys	Fritt kassa- flöde år 1	Fritt kassa- flöde år 10	WACC	Direkt- avkastning	Värde år 1-9	Värde år 10	Totalt värde	Förändr Basexemp
Basexempel	100	130	7%	7%	747	1318	2066	
Tillväxt sänks (2%)	100	120	7%	7%	714	1207	1921	-7%
Lägre investering	105	137	7%	7%	785	1384	2169	5%
WACC sänks	100	130	6%	6%	782	1673	2455	19%
Direktavkast sänks	100	130	7%	5%	737	2097	2844	38%
FCF rasar år 2+3	100	130	7%	7%	649	1318	1967	-5%

Även här gäller, att förändringar som påverkar slutåret har väsentligt större effekt på värderingen än förändringar som påverkar enstaka år

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn 49

IAS 40/IFRS 13/IAS 36: DCF-modeller

Slutsats - DCF

- Fallande ränta = fallande avkastningskrav = stigande värde
- ...men räntan är nu nära noll,
- ...fokus vrids då över till bolagsspecifika faktorer
- ...och värderingens känslighet för dessa.
- Analysen är ingen "räkneövning" utan en simulering med realistiskt kopplade parametrar,
- ...och förklaringar till beräkningarna.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn 50

Alternativa nyckeltal (APM)

Iakttagelser

- Nämnden har inte noterat några nyckeltal som justerats utifrån covid-19 effekter – bolagen har haft en konsekvent tillämpning.
- Vanliga APM: EBITDA, justerad EBITDA, resultat exkl. jämförelsestörande/engångsposter, sysselsatt kapital, operativt kapital, räntebärande skulder och tillgångar, organisk tillväxt.
- Definition av nyckeltalen och/eller brygga saknas
- Alternativa resultatmått ges en mer framträdande plats och betoning än resultatmått baserat på IFRS (prominens)
- Justeringar för jämförelsestörande/engångsposter – vad avser det?

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn 51

Alternativa nyckeltal (APM)

Iakttagelser

- Jämförelsestörande/Engångsposter?
 - Omstruktureringar
 - Förvärvskostnader
 - Integrationskostnader
 - Avvecklingskostnader
 - Nedskrivningar
 - Incitamentskostnader
 - Valutajusteringar – i något enstaka fall

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  52

Alternativa nyckeltal (APM)

Rekommendation

- Tänk på att APM inte får vara mer framträdande än nyckeltalen enligt IFRS (prominens enligt punkt 35 och 36).
- Se över så det finns definitioner och brygga (punkt 26-28) till alla APM.
- Att det finns tydliga beskrivningar av vad kostnaderna för engångsposter/jämförelsestörande poster består av.
- Att enbart förklara att det tex är omstruktureringarkostnader eller integrationskostnader räcker inte – behöver förklaras närmare.
- Vägledning finns i ESMA:s Riktlinjer om alternativa nyckeltal och ESMA:s Questions & Answers som publiceras på www.esma.europa.eu

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  53

Årsredovisning och Hållbarhetsrapport 2021

Översikt

- Årsredovisningslagen (ÅRL) – bygger på EU Direktivet om Icke Finansiell Rapportering
- Hållbarhetsrapporten är formellt del av förvaltningsberättelsen
- Alternativt: separat rapport inkluderad genom hänvisning i förvaltningsberättelsen.
- Innehåll och omfattning framgår av ;
 - kap 6 §§10-14
 - Kap 7 §§ 31a-c & 32
 - Skall omfatta den information som behövs för förståelsen av företagets utveckling, ställning och resultat och konsekvenserna av verksamheten.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  54

Årsredovisning och Hållbarhetsrapport 2021

Översikt

Rapporten skall beskriva;

- företagets affärsmodell,
- hållbarhetsfrågor inom områden: miljö, sociala förhållanden och personal, respekt för mänskliga rättigheter samt motverkande av korruption.

Rapporten ska ange;

- den policy som företaget tillämpar i frågorna,
- de granskningsförfaranden som har genomförts under rapporteringsåret, och
- resultatet av granskningsförfaranden.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  55

Årsredovisning och Hållbarhetsrapport 2021

Översikt

Rapporten skall beskriva;

- De väsentliga risker som rör hållbarhetsfrågorna och är kopplade till företagets verksamhet inklusive, när det är relevant, företagets affärsförbindelser, produkter eller tjänster som sannolikt får negativa konsekvenser.
- Hur företaget hanterar riskerna och de centrala resultatindikatorer som företaget använder och som är relevanta för verksamheten.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  56

Hållbarhetsrapportering - ÅRL

Definition av koncernbegrepp ÅRL 7 § 32 punkt 8

Iakttagelse

Koncernens hållbarhetsrapport omfattade inte alla verksamheter i väsentliga dotterbolag, med motivering att dotterbolagens styrelser var operativt ansvariga för hållbarhetsfrågor.

Kommentar

Förvaltningsberättelsen skall innehålla en hållbarhetsrapport för koncernen, förutsatt vissa storlekskriterier (omsättning/balansomslutning/anställda).

Med koncernen förstås de bolag och verksamheter som också omfattas av bolagets finansiella koncernredovisning enligt IFRS 10 eller ÅRL. Moderbolaget utövar kontroll över investeringsobjekten också avseende aktiviteterna inom hållbarhetsområdet.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  57

Hållbarhetsrapportering - ÅRL

Inkludera genom hänvisning (ÅRL kap 6 §11).

Iakttagelser

Hållbarhetsrapporten lämnas i många fall skild från förvaltningsberättelsen, men är inkluderad i den tryckta årsredovisningen.

I flera fall saknas information (hänvisning) om Hållbarhetsrapporten i förvaltningsberättelsen.

Kommentar

Hållbarhetsrapport kan avges som en handling skild från årsredovisningen och koncernredovisningen - skall i så fall anges genom hänvisning i förvaltnings-berättelsen

Koppling mellan förvaltningsberättelsen och hållbarhetsrapporten - bekräftar styrelsens ansvar för avgivande av förvaltningsberättelse inklusive hållbarhetsrapport.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  58

Hållbarhetsrapportering - ÅRL

Format och innehåll - ÅRL 6 kap § 12

Iakttagelse

Stor variation förekommer i utformning och omfattning av hållbarhetsrapporter.

Beskrivningar av affärsmodell och hållbarhetsrelaterade risker lämnas på annan plats i årsredovisningen, utanför den definierade hållbarhetsrapporten.

Beskrivningar av bolagets policys för områden som skall omfattas av hållbarhetsrapporten lämnas på annan plats i årsredovisningen

Kommentar

ÅRL saknar vägledning avseende format och ramverk för upprättande av hållbarhetsrapport.

Nämnden anser att den i ÅRL föreskrivna informationen skall återfinnas inom ramen för den av bolaget definierade hållbarhetsrapporten, eller inkluderas genom hänvisning.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  59

Hållbarhetsrapportering - ÅRL

Format och innehåll – Väsentlighet – ÅRL kap 6 § 12

Iakttagelse

Bolag gör i vissa fall gör bedömningen att vissa hållbarhetsaspekter och områden inte är väsentliga utifrån bolagets verksamhet och omfattning. Bolaget tillämpar därför inte någon policy i en eller flera av dessa områden.

Dessa områden utelämnas också i rapporten utan vidare upplysningar eller motiveringar.

Kommentar

Enligt ÅRL 6 kap §12 kan bolag komma fram till att inte tillämpa någon policy för en eller flera hållbarhetsfrågor.

Bolaget skall då upplysa om detta förhållande genom att tydligt ange skälen i hållbarhetsrapporten.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  60

Hållbarhetsrapportering - ÅRL

Utfall Esmas prioriterade områden 2021 (årsredovisning 2020)

- Hållbarhetsfrågor drivna av Covid-19 pandemin
- Sociala och personalrelaterade frågor med fokus på mångfaldsarbete och effekter av Covid-19 pandemin
- Beskrivning av affärsmodell och värdeskapande
- Riskhantering relaterat till klimatförändringar – med hänvisning till EU Kommissionens Riktlinjer (TCFD)

Fördjupad granskning inriktad och baserad på EU kommissionens icke bindande riktlinjer och Esmas rekommendationer. Nämndens har inom ramen för sin granskning inte beslutat om väsentliga avvikelser i bolagens rapportering baserat på denna granskning.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  61

Hållbarhetsrapportering - ÅRL

Sammanfattande rekommendationer

- Vid separat rapport – lämna hänvisning i förvaltningsberättelsen
- Säkerställ att all information enligt ÅRL är inkluderad i hållbarhetsrapporten
- Om en hållbarhetsaspekt inte bedöms väsentlig och policy saknas – upplys och motivera
- Om hållbarhetsrelaterad information lämnas på olika ställen i Årsredovisningen - säkerställ en fullständig rapport genom hänvisningar – förslagsvis med matris – ex vis GRI Index.
- Sök vägledning i EU kommissionen icke bindande riktlinjer för hållbarhetsrapportering –supplementet för klimatrelaterad information enligt TCFD.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  62

Climate Change

Möt behov hos investerare och användare

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  63

Climate Change

Möt behov hos investerare och användare

- Intresse och krav ökar från investerare och andra intressenter
- Climate Change – konkreta mål i Parisavtalet efter COP26
- Internationella ramverk och standards på väg:
 - EU – Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)
 - EU/EFRAG – European Sustainability Reporting Standards (ESRS)
 - IFRS Foundation/International Sustainability Standards Board (ISSB)
 - Taxonomiförordningen – Klimatpåverkan Artikel 8 och 9
- Investerare vill förstå hur Climate change påverkar affärsmodell, verksamhetsrisker och möjligheter - nu!
- Vad förväntas bolag göra i ÅR 2021?

Nämnden för svensk redovisningstillsyn  64

Climate Change

EU kommissionens riktlinjer för icke finansiell information - tillägg 2019 avseende klimatrelaterad information

- TCFD som ramverk
- Branschfokus – risker och möjligheter
- Väsentlighet - dubbel materialitet
- Omställningsrisker och fysiska risker
- Scenarioanalyser
- CSRD och ESRS bygger på TCFD:s ramverk för klimatrelaterad redovisning

Nämnden för svensk redovisningstillsyn  65

Climate Change

IASB –Educational material – Relevance of climate change for financial reporting

- Väsentliga uppskattningar och bedömningar om framtiden
- Parisavtalet (1,5 C till 2030) – åtaganden påverkar marknader och branscher
- Omställningsrisker – fysiska risker (TCFD)
 - IAS 1 - väsentliga uppskattningar och bedömningar
 - IAS 16/IAS 38 – nyttjandetider
 - IAS 36 - beräkning av återvinningsvärde
 - IAS 37 - värdering av åtaganden och förpliktelser
 - IFRS 7/IFRS 9 – kreditriskbedömning
 - IFRS 13 – antaganden/indata verkligt värde beräkningar
- Upplysningar om bedömningar påverkan av climate change

Nämnden för svensk redovisningstillsyn  66

Climate Change

Esma – fokusområden för tillsynen av börsbolagens årsredovisningar för 2021

- Föreligger konsistens mellan Hållbarhetsrapport – Finansiella Rapporter?
- Finns beskrivning hur klimatrelaterade risker har beaktas i alla bedömningar om utveckling på längre sikt?
- För ökad transparens – Esma uppmantrar till;
 - Lämna all klimatrelaterad information i separat not – alternativt
 - I separat not lämna referens till var klimatrelaterade upplysningar finns
 - Hänvisar till IASB Educational material (2020)
 - Hänvisar till IASB Practice statement Making Materiality Judgements (2017) för väsentlighetsprövning

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  67

Climate Change

Nämndens sammanfattande rekommendationer

- Tag vägledning av EU kommissionen icke bindande riktlinjer.
- TCFD:s ramverk påverkar utformning av kommande regelverk.
- Beakta klimatförändringar och effekter av Parisavtalet – i framåtblickande bedömningar och uppskattningar – beskriv osäkerhetsfaktorer.
- Säkerställ konsistens mellan beskrivningar, förutsättningar och antaganden i framvagn, hållbarhetsrapport och IFRS – rapporter.
- Samla klimatrelaterad information i särskild not – alternativt hänvisa.
- Informera varför påverkan av climate change inte är en väsentlig fråga för bolaget.

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  68

Fokusområden 2022

Esma:s Common Enforcement Priorities 2021

- **Klimatriskrelaterade risker**
 - Överensstämmelse mellan finansiell och icke-finansiell information
 - Väsentliga bedömningar, osäkerhet
- **Effekter av Covid;**
 - Långsiktiga effekter
 - Likviditetsrisker
 - Nedskrivningsbehov, återföring av reserveringar

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  69

Fokusområden 2022

Esma:s Common Enforcement Priorities 2021

- **Upplysningar om förväntade kreditförluster***

- Ledningens justeringar
- Förflyttningar mellan stegen 1-2-3
- Förändringar i kreditförlustreserven
- Kreditriskexponeringar och säkerheter
- Klimatrelaterade risker och dess påverkan på förväntade kreditförluster

* Esma:s – Report on the application of the IFRS 7 and IFRS 9 requirements regarding banks expected credit losses (ECL)

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  70

Frågor

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  71

God jul och gott nytt år!

www.redovisningstillsyn.se

Nämnden har ett kansli med telefontid varje helgfri vardag kl 09.00-12.00.

Telefon: 08-50 88 22 95

kansli@redovisningstillsyn.se

Nämnden för svensk redovisningstillsyn
Väpnargatan 8, 6 tr.
114 51 STOCKHOLM

Nämnden för svensk
redovisningstillsyn  72
