

## REMISSVAR

Bokföringsnämnden  
Box 7849  
103 99 Stockholm

### Avsändare:

#### Aaro Systems AB

Kungsbron 21, Hus G 5 tr.  
Box 49056, 100 28 Stockholm  
Org. nr. 556376-6798  
www.aaro.com

### Förslag till ändringar i Bokföringsnämndens allmänna råd och vägledning om årsredovisning och koncernredovisning (K3) (Dnr 2023:34)

AARO Systems AB önskar lämna synpunkter och förslag på ändringar som svar på remissen om förslag till ändringar i Bokföringsnämndens allmänna råd och vägledning om årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Det är avseende värdering och redovisning av Goodwill och innehav utan bestämmande inflytande (minoritet) som hanteras i punkt 19.19 i BFNAR 2012:1 som AARO vill lämna synpunkter.

### Bakgrund

I K3 punkt 19.19 anges i **första stycket** att **minoritetens andel** av den förvärvade enhetens tillgångar och skulder inklusive goodwill eller negativ goodwill ska värderas till **verkligt värde**. Då det står i första stycket tolkar vi det som att det är huvudregeln.

Denna metod regleras även i IFRS 3.19 och benämns **Full goodwill**.

Ett företag som tillämpar **IFRS** kan enligt punkt 3.19 även **välja** att värdera och redovisa innehav utan bestämmande inflytande baserat på ägarinstrumentets proportionella andel av det förvärvade företagens nettotillgångar. Metoden benämns **Partiell goodwill**.

Denna metod är den **enda** som är tillåten för ett företag som tillämpar **IFRS för SMEs** och regleras där i punkt 19.14.

Metoden är dock inte tillåten enligt K3.

I K3 punkt 19.19, **andra stycket** anges att "Vid värderingen av **minoritetens andel** får förvärvaren utgå från **sitt anskaffningsvärde** får andelarna vid den senaste transaktionen". Denna regel kan tolkas som en **förenklingsregel** som innebär att det förvärvande företaget inte behöver göra någon värdering av minoriteten. I stället räknas den ut med en enkel ekvation. Det framräknade värdet kan alltså uppgå till helt annat belopp än det verkliga värdet.



Denna metod (som också är variant av full goodwill) är varken tillåten enligt IFRS eller IFRS för SMEs.

I tabellen nedan har vi förtydligat beskrivningen ovan genom att visa vilka metoder för värdering av innehav utan bestämmande inflytande, och därmed även för goodwill som är tillåtna enligt K3, IFRS för SMEs samt IFRS.

	<b>Full Goodwill</b> uträknat	<b>Full Goodwill</b> baserat på NCI till verkligt värde	<b>Partiell Goodwill</b> proportionell andel av nettotillgångar
K3	<b>X</b> (förenklingsregel)	<b>X</b> (huvudregel)	
IFRS for SMEs			<b>X</b>
IFRS		<b>X</b>	<b>X</b>

## Synpunkter

K3 är ett självständigt regelverk men bygger ändå på IFRS för SMEs.

Den metod för värdering av innehav utan bestämmande inflytande som anges i andra stycket i K3 punkt 19.19 kan tolkas som en slags förenklingsregel som varken finns i IFRS eller i IFRS för SMEs.

BFN visar i Exempel 3 hur en förvärvsanalys upprättas enligt denna metod.

Dock **saknas i K3-regelverket exempel** för hur en förvärvsanalys upprättas enligt första stycket, som kan tolkas som en **huvudregel**. Det innebär förenklingsregeln sannolikt har fått större spridning och blivit praxis på bekostnad av tillämpning av huvudregeln. Detta trots att huvudregeln i första stycket stämmer med regeln som finns i IFRS. Det anser vi är olyckligt.

Då ett företag som tillämpar K3 enligt andra stycket i punkt 19.19 kan värdera innehav utan bestämmande inflytande till ett beräknat värde utan att göra någon som helst kontroll av det verkliga värdet kan det medföra att innehav utan bestämmande inflytande och då även goodwill värderas till ett belopp som avviker materiellt från det verkliga värdet. Det skulle kunna bli högre än för företag som tillämpar IFRS eller IFRS för SMEs. Balansräkningen blir i det fallet "uppblåst".

I Bilaga 5 visas två exempel upprättade av IASB med förvärvsanalyser där av innehav utan bestämmande inflytande värderas till verkligt värde (**full goodwill**) samt ett där innehav utan



bestämmande inflytande värderas till innehavets andel av det egna kapitalet (**partiell goodwill**).

Nedanför dessa exempel har vi lagt till ett exempel som baserat på samma förutsättningar visar hur förvärvsanalysen skulle se ut om förenklingsregeln enligt K3 punkt 19.19 tillämpas.

### Förslag till ändring i K3- regelverket

**Om BFN anser att det är i enlighet med avsikten med K3** att ha en **förenklingsregel** som skiljer sig från reglerna både i IFRS och IFRS för SMEs önskar vi att BFN kompletterar exemplen med ett eller flera som faktiskt beskriver **huvudregeln** i punkt 19.19 första stycket, dvs där innehav utan bestämmande inflytande värderas till verkligt värde. Det exemplet bör i så fall komma **före** exemplet som visar förenklingsregeln.

**Om BFN inte anser att det är i enlighet med avsikten med K3** med en förenklingsregel i K3 som skiljer sig från reglerna både i IFRS och IFRS för SMEs, bör BFN överväga att ta bort regeln.

**Om BFN beslutar att ta bort förenklingsregeln från K3** önskar vi att BFN i stället inför regeln om **partiell goodwill** som finns både i IFRS och IFRS för SMEs.

Markus Hellman  
Specialist koncernredovisning

Johan Nilsson  
Redovisningsexpert

### Bilagor

- 1) Punkt 19.19 med tillhörande kommentar från vägledningen till BFNAR 2012:1.
- 2) Delar (dvs inte hela) av exempel 3 i BFNAR 2012:1
- 3) Punkt 19.14 från IFRS för SMEs
- 4) Punkt 3.19 från IFRS (både engelsk och svensk version)
- 5) Exempel från IASPlus som visar två sätt att ställa upp förvärvsanalyser samt ett exempel som visar förenklingsregeln enligt K3 baserat på samma siffror.

## Bilaga 1

### Utdrag från vägledningen till BFNAR 2012:1 (uppdaterad 2021-11-12)

*Värdering av minoritetens andel av tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten*

*Allmänt råd* 19.19 Per **förvärvstidpunkten** ska förvärvaren värdera minoritetens andel av den förvärvade enhetens **tillgångar** och **skulder**, inklusive **goodwill** eller **negativ goodwill**, till **verkligt värde**.

Vid värderingen av minoritetens andel får förvärvaren utgå från sitt anskaffningsvärde för andelarna vid den senaste transaktionen.

*Kommentar* Det verkliga värdet på minoritetens andel i punkt 19.19 första stycket kan t.ex. bestämmas utifrån det förvärvade företagets aktiekurs på en marknadsplats.

Tillämpas förenklingsregeln i punkt 19.19 andra stycket kan värdet på minoritetens andel bestämmas genom proportionering. Om t.ex. 80 % av andelarna i ett företag förvärvas för 80, får värdet på minoritetens andel således bestämmas till 20.

## Bilaga 2

### Delar av Exempel 3 i BFNAR 2012:1 (uppdaterad 2021-11-12)

#### *Exempel 3 Rörelseförvärv (80 %)*

Företaget A förvärvar 80 % av företaget B för 26 000 (betalas med medel ur kassan).

Balansräkning i A vid förvärvet

Kassa	32 500	Eget kapital	32 500
	<u>32 500</u>		<u>32 500</u>

Balansräkning i B vid förvärvet

Mark	6 000	Eget kapital	14 000
Kassa	8 000		
	<u>14 000</u>		<u>14 000</u>

Marken har ett marknadsvärde på 11 000.

#### Förvärvsanalys

Anskaffningsvärde	26 000		
Minoritet	<u>6 500</u>	1)	32 500
Verkligt värde (nettotillgångar):			
Mark	11 000		
Kassa	8 000		
Uppskjuten skatteskuld	- 1 500	2)	- 17 500
Goodwill			<u>15 000</u>

1) Minoritetens del i B:  $(26\,000/0,8) \times 20\% = 6\,500$

2) Uppskjuten skatt på övervärde på mark:  $30\% \times 5\,000 = 1\,500$



## **Bilaga 3**

### **IFRS for SMEs (2015)**

Allocating the cost of a business combination to the assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed

19.14

The acquirer shall, at the acquisition date, allocate the cost of a business combination by recognising the acquiree's identifiable assets and liabilities and a provision for those contingent liabilities that satisfy the recognition criteria in paragraph 19.15 at their fair values at that date except as follows:

a deferred tax asset or deferred tax liability arising from the assets acquired and liabilities assumed in a business combination shall be recognised and measured in accordance with Section 29 ; and

a liability (or asset, if any) related to the acquiree's employee benefit arrangements shall be recognised and measured in accordance with Section 28 .

Any difference between the cost of the business combination and the acquirer's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and provisions for contingent liabilities so recognised shall be accounted for in accordance with paragraphs 19.22–19.24 (as goodwill or so-called 'negative goodwill').

Any non-controlling interest in the acquiree is measured at the non-controlling interest's proportionate share of the recognised amounts of the acquiree's identifiable net assets.



## **Bilaga 4**

### **Utdrag från IFRS 3 Business combinations (sv: rörelseförvärv)**

#### **IFRS 3.19 (engelska)**

For each business combination, the acquirer shall measure at the acquisition date components of non-controlling interests in the acquiree that are present ownership interests and entitle their holders to a proportionate share of the entity's net assets in the event of liquidation at either:

fair value; or

the present ownership instruments' proportionate share in the recognised amounts of the acquiree's identifiable net assets.

All other components of non-controlling interests shall be measured at their acquisition-date fair values, unless another measurement basis is required by IFRSs.

#### **IFRS 3.19 (svenska)**

För varje rörelseförvärv ska förvärvaren vid tidpunkten för förvärvet värdera icke-kontrollerande intressen i det förvärvade företaget som är nuvarande ägarintressen och berättigar innehavarna till en proportionell andel av företagets nettotillgångar i händelse av likvidation som antingen

verkligt värde, eller

de nuvarande ägarinstrumentens proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar.

Alla andra delar av icke-kontrollerande intressen ska värderas till verkligt värde vid tidpunkten för förvärvet, såvida inte någon annan värderingsgrund krävs enligt IFRS.

## Exempel på redovisning av innehav utan bestämmande inflytande

**NCI based on fair value = Full goodwill**  
**NCI based on net assets = partiell goodwill**

<https://www.iasplus.com/en/standards/ifrs/ifrs3>

### *Choice in the measurement of non-controlling interests (NCI)*

IFRS 3 allows an accounting policy choice, available on a transaction by transaction basis, to measure non-controlling interests (NCI) either at: [IFRS 3.19]

- › fair value (sometimes called the full goodwill method), or
- › the NCI's proportionate share of net assets of the acquiree.

### **Example**

P pays 800 to acquire an 80% interest in the ordinary shares of S. The aggregated fair value of 100% of S's identifiable assets and liabilities (determined in accordance with the requirements of IFRS 3) is 600, and the fair value of the non-controlling interest (the remaining 20% holding of ordinary shares) is 185.

The measurement of the non-controlling interest, and its resultant impacts on the determination of goodwill, under each option is illustrated below:

	<b>NCI based on fair value</b>	<b>NCI based on net assets</b>
Consideration transferred	800	800
Non-controlling interest	185 <sup>(1)</sup>	120 <sup>(2)</sup>
	985	920
Net assets	(600)	(600)
Goodwill	385	320

(1) The fair value of the 20% non-controlling interest in S will not necessarily be proportionate to the price paid by P for its 80% interest, primarily due to any control premium or discount [IFRS 3.B45]

(2) Calculated as 20% of the fair value of the net assets of 600.

Samma förutsättningar med Alternativregel enligt K3 (beskrivs i Exempel 3 i BFNAR 2012:1)

Köpeskilling	800
Minoritet	200
Summa	1 000
Nettotillgångar	600
Goodwill	400