

2025-03-11

Beslut



Anoto Group AB
genom styrelsens ordförande
Flaggan 1165
116 74 Stockholm

FI dnr 22-31561

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Erinran och sanktionsavgift

Finansinspektionens beslut (att meddelas den 12 mars 2025 kl. 8.00)

1. Finansinspektionen meddelar Anoto Group AB (556532-3929) en erinran.

(25 kap. 22 § första stycket lagen [2007:528] om värdepappersmarknaden)

2. Anoto Group AB ska betala en sanktionsavgift på 900 000 kronor.

(25 kap. 23 § lagen om värdepappersmarknaden)

Hur man överklagar, se *bilaga*.

Sammanfattning

Anoto Group AB (Anoto eller företaget) är ett svenskt aktiebolag, vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Företaget omfattas därmed av den tillsyn över regelbunden finansiell information som Finansinspektionen utövar med stöd av lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Finansinspektionen har undersökt om Anoto har upprättat års- och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2020 enligt det regelverk som gäller för företaget. Undersökningen visar att års- och koncernredovisningen har upprättats i strid med artikel 4 i IAS-förordningen¹ samt 2 kap. 2 § och 3 kap. 3 § årsredovisningslagen (1995:1554). Anoto har alltså inte upprättat års- och koncernredovisningen enligt de bestämmelser som gäller för företaget.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder.

Finansinspektionen bedömer att överträdelsena är sådana att det finns skäl att ingripa mot Anoto. Finansinspektionen anser att ett ingripande ska ske genom en erinran som förenas med en sanktionsavgift på 900 000 kronor.

1 Bakgrund

1.1 Om Anoto Group AB och dess verksamhet

Anoto Group AB (Anoto eller företaget) är ett svenskt aktiebolag, vars aktier är upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Företagets börsvärde var den 28 februari 2025 cirka 80 miljoner kronor. Anoto är moderbolag i en koncern (koncernen) som utvecklar och tillverkar digitala pennor samt tillhörande programvara. År 2023 bestod koncernen, utöver Anoto, av nio bolag.

Anotos senast fastställda årsredovisning avser räkenskapsåret 2023. Det framgår av årsredovisningen att företaget det året hade en nettoomsättning på cirka 11,8 miljoner kronor och att resultatet var cirka -79,8 miljoner kronor. Av koncernredovisningen för räkenskapsåret 2023 framgår att koncernens nettoomsättning var cirka 43,0 miljoner kronor och resultatet cirka -84,2 miljoner kronor. Det framgår också att i genomsnitt 19 personer var anställda i koncernen under 2023.

1.2 Finansinspektionens redovisningstillsyn

Ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad ska följa de bestämmelser om regelbunden finansiell information som finns i 16 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LV). Finansinspektionen har enligt 23 kap. 1 § fjärde stycket samma lag tillsyn över att dessa bestämmelser följs.

Finansinspektionen får besluta att överlämna uppgiften att övervaka att emittenter upprättar regelbunden finansiell information i enlighet med de bestämmelser som gäller för emittenten, till ett organ med representativa företrädare på redovisningsområdet. Finansinspektionen har överlämnat denna övervakningsuppgift till Nämnden för svensk redovisningstillsyn (nämnden), som är ett sakorgan under Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden.

Om nämnden – när den har avslutat sin granskning – konstaterar att en emittent inte har upprättat sin regelbundna finansiella information enligt gällande bestämmelser och att överträdelsen inte är ringa, ska den informera Finansinspektionen om sin bedömning och överlämna all diarieförd dokumentation i ärendet till inspektionen. Finansinspektionen gör därefter en självständig prövning av om emittenten har överträtt de aktuella bestämmelserna. Denna prövning kan utmynna i att inspektionen ingriper mot bolaget.

1.3 Ärendet

Ärendet gäller Anotos års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020 (års- och koncernredovisningen). Års- och koncernredovisningen består av dels årsredovisning för moderbolaget Anoto (årsredovisningen), dels koncernredovisning för koncernen (koncernredovisningen).

Efter att ha granskat delar av års- och koncernredovisningen bedömde nämnden att Anoto inte hade upprättat den enligt gällande bestämmelser. Nämnden överlämnade därför ärendet till Finansinspektionen i september 2022 för att inspektionen skulle pröva om den skulle ingripa mot företaget.

Finansinspektionen inledde sin undersökning i november 2022. Under undersökningen har inspektionen informerat Anoto om sina iakttagelser och preliminära bedömningar. Anoto har yttrat sig över dessa.

2 Rättsliga utgångspunkter

2.1 Lagen om värdepappersmarknaden

Det framgår av 16 kap. 1 och 4 §§ LV att en emittent som har Sverige som hemmedlemsstat och vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad, så snart som möjligt – och senast fyra månader efter utgången av varje räkenskapsår – ska offentliggöra sin årsredovisning och i förekommande fall en koncernredovisning. Det framgår av 16 kap. 8 § LV att det finns bestämmelser om års- och koncernredovisning i bland annat årsredovisningslagen (1995:1554) (ÅRL), och att även Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IAS-förordningen) gäller i fråga om koncernredovisning.

Anoto omfattas av den tillsyn som Finansinspektionen utövar med stöd av 23 kap. 1 § fjärde stycket LV och som syftar till att säkerställa att bestämmelserna om regelbunden finansiell information i 16 kap. LV följs.

2.2 Årsredovisningslagen och god redovisningssed

Enligt 2 kap. 2 § ÅRL ska årsredovisningen upprättas på ett överskådligt sätt och enligt god redovisningssed.

Det framgår av 8 kap. 1 § första stycket bokföringslagen (1999:1078) att Bokföringsnämnden ansvarar för att utveckla god redovisningssed. Enligt 3 § förordningen (2017:153) med instruktion för Bokföringsnämnden ska nämnden utarbeta allmänna råd inom sitt ansvarsområde.

Allmänna råd är sådana generella rekommendationer om tillämpningen av en författning som anger hur någon kan eller bör handla i ett visst hänseende (1 § författningssamlingsförordningen [1976:725]). Allmänna råd är alltså inte bindande. Genom att Bokföringsnämnden i författningar har fått ansvar för att utveckla god redovisningssed, och har fått i uppdrag att utarbeta allmänna råd inom sitt ansvarsområde, får emellertid nämndens allmänna råd normalt anses ge uttryck för vad som utgör god redovisningssed. Ett företag kan därför bara undantagsvis avvika från Bokföringsnämndens allmänna råd, utan att samtidigt bryta mot en lagbestämmelse som hänvisar till god redovisningssed.

Ett företag får enligt 2 kap. 3 a § första stycket ÅRL avvika från lagens bestämmelser om redovisning, uppställning, värdering, upplysningar och konsolidering om följden av avvikelsen inte är väsentlig. Följden av en avvikelse ska enligt andra stycket samma paragraf anses vara väsentlig om utelämnad eller felaktig information – ensam eller tillsammans med annan information – rimligen kan förväntas påverka de beslut som användare fattar på grundval av informationen.

2.3 Internationella redovisningsstandarder

2.3.1 Koncernredovisningen

Det framgår av artikel 4 i IAS-förordningen att ett företag som är underställt en medlemsstats lagstiftning, och vars värdepapper är noterade på en reglerad marknad i en medlemsstat, ska upprätta sin koncernredovisning enligt de internationella redovisningsstandarder som har antagits av Europeiska kommissionen (kommissionen) enligt ett särskilt förfarande. Med internationella redovisningsstandarder avses, enligt artikel 2 i IAS-förordningen, International Accounting Standards (IAS-standarder) och International Financial Reporting Standards (IFRS-standarder) med tillhörande tolkningar från Standard Interpretations Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Fortsättningsvis kallas dessa gemensamt för internationella redovisningsstandarder eller IFRS.

2.3.2 Årsredovisningen

Det följer av punkt 2 i Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:3) om tillämpning av rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering, att företag som omfattas av artikel 4 i IAS-förordningen i sin årsredovisning ska tillämpa rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering.

Det framgår av rekommendationen RFR 2 att svenska juridiska personer, vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES), är skyldiga att som huvudregel upprätta sina finansiella rapporter för den juridiska personen enligt

de internationella redovisningsstandarder som Europeiska unionen (EU) har antagit för tillämpning inom unionen.

2.3.3 Tillämpliga redovisningsstandarder

De internationella redovisningsstandarder som är tillämpliga i ärendet är främst

- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter
- IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel
- IAS 36 Nedskrivningar
- IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsningar.

Dessa redovisningsstandarder har antagits av kommissionen i form av en förordning och är därför tillämpliga i förhållande till företagets redovisning. När års- och koncernredovisningen upprättades gällde kommissionens förordning (EG) nr 1126/2008 om antagande av vissa internationella redovisningsstandarder i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002.

Innehållet i de relevanta bestämmelserna i standarderna redovisas i avsnitt 3.1 och 3.2. En återkommande del i de relevanta bestämmelserna handlar om väsentliga fel.

Enligt IAS 8 p. 41 följer finansiella rapporter inte IFRS om de innehåller väsentliga fel. IAS 8 p. 5 anger att begreppet ”väsentlig” definieras i IAS 1 p. 7. I den senare bestämmelsen definieras ”väsentlig” med förklaringen att ”Information är väsentlig om utelämnande, felaktig redovisning eller fördunkling av den rimligen kan antas påverka de beslut som de primära användarna av de generella finansiella rapporterna fattar på grundval av dessa finansiella rapporter, som innehåller finansiell information om ett särskilt rapporterande företag”. Enligt Finansinspektionen innebär detta att ett fel är väsentligt om det rimligen kan antas påverka de beslut som de primära användarna av de generella finansiella rapporterna fattar på grundval av rapporterna.

3 Finansinspektionens iakttagelser och bedömningar

3.1 Upplýsningar om goodwill

3.1.1 Inledning

Finansinspektionen behandlar i detta avsnitt de upplýsningar om goodwill som Anoto lämnar i koncernredovisningen.

Goodwill representerar enligt IAS 38 p. 11 framtida ekonomiska fördelar som uppkommer från andra tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv än enskilt identifierbara och separat redovisade tillgångar. Goodwill kan bestå av bland annat synergier, kompetent personal och tillgång till en specifik marknad. Det redovisade värdet för goodwill provas minst årligen genom ett nedskrivningstest

för att säkerställa att tillgången inte redovisas till ett högre värde än återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är det högsta av det verkliga värdet eller nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången förväntas ge upphov till. Information om det redovisade värdet och hur återvinningsvärdet för goodwill har beräknats ska framgå av upplysningar till redovisningen.

3.1.2 Informationen om antaganden om tillväxt är felaktig

Tillämpliga bestämmelser

Enligt IAS 1 p. 15 ska finansiella rapporter ge en rättvisande bild av ett företags finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden. Enligt IAS 1 p. 17 uppnår ett företag en rättvisande bild genom att iaktta tillämpliga IFRS. Vidare förutsätter en rättvisande bild enligt IAS 1 p. 17 b att ett företag redovisar information på ett sätt som gör att den är relevant, tillförlitlig, jämförbar och begriplig.

Finansinspektionens iakttagelser

Av noterna till koncernredovisningen (s. 43 och 44) framgår bland annat att koncernens redovisade goodwill är hänförlig till förvärven av de två kassagenererande enheterna Livescribe och Anoto Korea.² Av noterna framgår vidare att Anoto vid upprättandet av femårsprognoser och kassaflödesanalyser har antagit en försäljningstillväxt på 20–35 procent för Livescribe och 10–30 procent för Anoto Korea.

I samband med att Anoto upprättade koncernredovisningen gjorde företaget nedskrivningstester för goodwill. Av dessa framgår att den budgeterade tillväxt som användes för 2021 i Livescribe var 68 procent och i Anoto Korea 59 procent. Det framgår också att den budgeterade årliga tillväxten som användes för perioden 2022–2025 i Livescribe var 20 procent och i Anoto Korea 11–26 procent. Uppgifterna åskådliggörs i tabellerna 1 och 2 nedan.

² En kassagenererande enhet är den minsta identifierbara grupp av tillgångar som ger upphov till inbetalningar och som i allt väsentligt är oberoende av andra tillgångar eller grupper av tillgångar.

Tabell 1. Livescribe

<i>tkr</i>	Utfall 2020	Budget 2021	Budget 2022	Budget 2023	Budget 2024	Budget 2025
Intäkter	29 025	48 899	58 679	70 415	84 498	101 397
Förändring		+19 874	+9 780	+11 736	+14 083	+16 899
Förändring i procent		+68	+20	+20	+20	+20

Tabell 2. Anoto Korea

<i>tkr</i>	Utfall 2020	Budget 2021	Budget 2022	Budget 2023	Budget 2024	Budget 2025
Intäkter	37 203	59 212	65 480	82 771	102 172	123 525
Förändring		+22 009	+6 268	+17 291	+19 401	+21 353
Förändring i procent		+59	+11	+26	+23	+21

De upplysningar som Anoto lämnade i koncernredovisningen om antaganden om tillväxt skiljer sig alltså från de antaganden om tillväxt som företaget faktiskt använde vid de nedskrivningstester för goodwill som gjordes i samband med att koncernredovisningen upprättades.

Anotos inställning

Anoto uppger att företaget vid nedskrivningstestet använde mer exakta antaganden om tillväxt i stället för de intervall som anges i noterna till koncernredovisningen. Den förväntade omsättningen för 2025 för Livescribe respektive Anoto Korea ligger dock – beräknad med de antaganden om tillväxt som faktiskt användes vid nedskrivningstesterna – inom det intervall som anges i noterna till koncernredovisningen. Det är brukligt att noterade bolag redovisar antaganden om tillväxt som ett intervall, eftersom de inte vill lämna detaljerade uppgifter om tillväxten den kommande tolv månadersperioden. Upplysningarna om tillväxt enligt koncernredovisningen ligger väl i linje med de faktiska belopp för omsättningstillväxten som användes vid nedskrivningstesterna. Informationen har alltså inte påverkat de beslut som de primära användarna av finansiella rapporter fattar utifrån informationen i rapporterna. Vid nedskrivningstestet användes diskonterade kassaflöden, vilket medför att nuvärdet av kassaflödena blir lägre.

Upplysningar om goodwill i koncernredovisningen saknar betydelse för investeringsbeslut i ett företag. Värderingen av ett företags aktie påverkas i stället i stor utsträckning av företagets kassaflöde från verksamheten. I årsredovisningen för 2023 skrevs goodwill ned med 154,3 miljoner kronor. Trots nedskrivningen påverkades knappt företagets aktiekurs. De primära användarna av koncernredovisningen kan därför endast i mycket liten utsträckning ha påverkats av goodwillposterna.

Finansinspektionens bedömning

Enligt IAS 1 p. 15 ska finansiella rapporter ge en rättvisande bild av ett företags finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden. En förutsättning för att en finansiell rapport ska ge en rättvisande bild är enligt IAS 1 p. 17 b att företaget redovisar information på ett sätt som gör att den är tillförlitlig. Det betyder att informationen ska motsvara verkliga förhållanden.

Anoto har i sina nedskrivningstester för goodwill antagit en budgeterad tillväxt för 2021 i Livescribe om 68 procent och i Anoto Korea om 59 procent. Dessa antaganden ligger utanför de intervall för antaganden om tillväxt som anges i noterna till koncernredovisningen. De antaganden om tillväxt som Anoto använde i nedskrivningstesterna är alltså mer optimistiska än vad som har angetts i koncernredovisningen. Det innebär att upplysningarna i koncernredovisningen ger ett felaktigt intryck av att företaget i nedskrivningstesterna har använt mer försiktiga antaganden om tillväxt än vad som verkligen har varit fallet.

Anoto har alltså lämnat upplysningar i noterna till koncernredovisningen om antaganden om tillväxt som skiljer sig från de antaganden om tillväxt som Anoto faktiskt använde vid de nedskrivningstester för goodwill som företaget gjorde i samband med att det upprättade koncernredovisningen. Detta innebär att Anoto – i strid med IAS 1 p. 17 b – har lämnat information som inte är tillförlitlig. Koncernredovisningen ger därmed inte en rättvisande bild av Anotos finansiella ställning, vilket innebär att koncernredovisningen innehåller fel i den betydelse som avses i IAS 8 p. 41.

Finansinspektionen delar inte företagets bedömning att upplysningar om goodwill i koncernredovisningen saknar betydelse för investeringsbeslut i ett företag. En användare av koncernredovisningen behöver upplysningar om goodwill för att kunna ta ställning till om Anoto har gjort en korrekt bedömning av hur stora framtida kassaflöden som Livescribe och Anoto Korea väntas ge upphov till. I motsats till Anoto anser Finansinspektionen att dessa uppgifter är av särskilt stort intresse för en användare av koncernredovisningen eftersom företaget inte bedriver någon egen operativ verksamhet. En kassagenererande enhets nyttjandevärde motsvarar nuvärdet av de framtida kassaflödena som enheten väntas ge upphov till. Därför innebär de felaktiga uppgifterna i koncernredovisningen att en användare saknar förutsättningar för att kunna göra en välgrundad bedömning av om Anotos värdering av goodwill är korrekt eller inte. Med hänsyn till att det angivna värdet avseende goodwill utgjorde nästan hälften av koncernens balansomslutning bedömer Finansinspektionen att felet rimligen kan antas påverka de beslut som de primära användarna av koncernredovisningen fattar på grundval av koncernredovisningen, och att felet därmed är väsentligt i den mening som följer av IAS 8 p. 5 och IAS 1 p. 7. Det är inte nödvändigt att informationen i något konkret fall faktiskt har påverkat ett beslut som en användare av de finansiella rapporterna har fattat på grundval av

rapporterna. Koncernredovisningen följer därmed inte IFRS, enligt IAS 8 p. 41. Anoto har alltså åsidosatt sina skyldigheter enligt artikel 4 i IAS-förordningen.

Den omständigheten att den förväntade omsättningen för 2025 för såväl Livescribe som Anoto Korea – med de antaganden om tillväxt som faktiskt användes vid nedskrivningstesterna – är inom de intervall som anges i noterna till koncernredovisningen, påverkar inte Finansinspektionens bedömning att uppgifterna i koncernredovisningen är fel. Även om upplysningar om antaganden om tillväxt i koncernredovisningen lämnas som ett intervall måste de faktiska antagandena rymmas inom det intervallet.

3.1.3 Information om de värden som innefattas i antagandena om tillväxt

3.1.3.1 Tillämpliga bestämmelser

IAS 36 p. 134 innehåller bestämmelser om den information som ett företag ska lämna för varje kassagenererande enhet där det redovisade värdet för goodwill är betydande jämfört med företagets totala redovisade värde för goodwill. Om enhetens återvinningsvärde baseras på nyttjandevärdet ska företaget, enligt p. 134 d i, lämna information om varje viktigt antagande som företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser på, för den period som täcks av de senast gjorda budgetarna/prognoserna. Viktiga antaganden är sådana som enhetens återvinningsvärde är mest känsligt för. Vilken information som ska lämnas förtydligas i IAS 36 p. 134 d ii.

Det följer av den bestämmelsen att företaget ska lämna en beskrivning av företagsledningens metod för att fastställa det värde eller de värden som innefattas i varje viktigt antagande. Företaget ska också upplysa om huruvida det värdet eller de värdena återspeglar tidigare erfarenheter eller, i tillämpliga fall, stämmer överens med externa informationskällor. Om så inte är fallet ska företaget beskriva hur och varför värdena skiljer sig från tidigare erfarenheter eller externa informationskällor.

3.1.3.2 Inledning

Som beskrivs ovan framgår det av noterna till koncernredovisningen (s. 43 och 44) att koncernens redovisade goodwill är hänförlig till förvärven av de två kassagenererande enheterna Livescribe och Anoto Korea. Det framgår också att de redovisade värdena för goodwill för Livescribe och Anoto Korea var cirka 72 miljoner kronor respektive cirka 37 miljoner kronor. Goodwillen utgjorde sammantaget cirka 48 procent av koncernens balansomslutning på cirka 225 miljoner kronor. Det framgår också av noterna att återvinningsvärdet för koncernens affärsverksamhet definieras utifrån beräkningar av nyttjandevärde.

Finansinspektionen konstaterar att de redovisade värdena för goodwill för Livescribe och Anoto Korea var för sig är betydande i relation till koncernens totala redovisade värde för goodwill och att återvinningsvärdet för koncernens

affärsverksamhet, det vill säga kassagenererande enheter, definieras utifrån nyttjandevärdet. Anoto ska därför enligt IAS 36 p. 134 d i för båda de kassagenererande enheterna ange varje viktigt antagande på vilket företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser för den period som täcks av de senast gjorda budgetarna/prognoserna.

Nyttjandevärdet av koncernens goodwill, som återvinningsvärdet baseras på, motsvarar i detta sammanhang nuvärdet av de framtida kassaflöden som den väntas ge upphov till. Eftersom storleken på de framtida kassaflödena är beroende av företagets tillväxt bedömer Finansinspektionen att antagandena om tillväxt är sådana antaganden som återvinningsvärdena av Livescribe och Anoto Korea är mest känsliga för. Därav följer att antagandena om tillväxt är att anse som viktiga antaganden som företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser på. Anoto är därmed, enligt IAS 36 p. 134 d i, skyldigt att lämna den information om antagandena om tillväxt som anges i IAS 36 p. 134 d ii.

Företagen ska enligt bestämmelsen ovan lämna information som innehåller

- en beskrivning av företagsledningens *metod* för att fastställa de värden som innefattas i antagandena om tillväxt,
- en upplysning om huruvida de värden som innefattas i antagandena om tillväxt *återspeglar tidigare erfarenheter* eller, i tillämpliga fall, *stämmer överens med externa informationskällor*, och, om så inte är fallet,
- en beskrivning av hur och varför de värden som innefattas i antagandena om tillväxt *skiljer sig från* tidigare erfarenheter och externa informationskällor.

Av noterna till koncernredovisningen (s. 44) framgår att Anoto vid upprättandet av företagets femårsprognoser och kassaflödesanalyser, har antagit en försäljningstillväxt på 20–35 procent för Livescribe och 10–30 procent för Anoto Korea.

I noterna till koncernredovisningen (s. 44) lämnar företaget bland annat följande upplysningar.

”Prognoser görs i linje med bedömning av koncernens resultat i tidigare perioder och koncernens strategier för de kommande åren genom användning av den mest aktuella kunskapen om verksamheten och marknaden. Utfallet kan dock bli annorlunda än förväntat och tidigare har Anoto upplevt problem av engångskaraktär som har haft negativ väsentlig påverkan på intäkterna, såsom tillverkningsstörningar på grund av tekniska problem och byte av leverantörer/tillverkare med längre inkörsperioder än förväntat som följd.”

”Tillväxtprognoserna bygger på underliggande prognoser och diskussioner med partners och kunder tillsammans med den förväntade långsiktiga tillväxten och tar hänsyn till tidigare erfarenheter och andra externa informationskällor.”

Någon annan beskrivning av företagsledningens metod för att fastställa de värden som innefattas i antagandena om tillväxt finns inte i koncernredovisningen. Finansinspektionen utgår därför från att de utdrag ur koncernredovisningen som citeras ovan utgör Anotos beskrivning av företagsledningens metod.

3.1.3.3 Informationen om de värden som innefattas i antagandena om tillväxt är felaktig eller saknas

Anotos inställning

Anoto framhåller att företaget har angett i koncernredovisningen att tillväxtprognoserna tar hänsyn till tidigare erfarenheter och andra externa informationskällor, inte att tillväxtprognoserna är i linje med tidigare erfarenheter och andra externa informationskällor. Uttrycket ”i linje med” har enligt Anoto en helt annan språklig betydelse än uttrycket ”tar hänsyn till”.

Finansinspektionens bedömning

Som framgår ovan innehåller Anotos koncernredovisning en beskrivning av företagsledningens metod för att fastställa de värden som innefattas i antagandena om tillväxt.

Utöver en sådan beskrivning ska Anoto också lämna information om huruvida de värden som innefattas i antagandena om tillväxt återspeglar tidigare erfarenheter. I noterna anges att de aktuella värdena är ”i linje med bedömning av koncernens resultat i tidigare perioder”. Enligt Finansinspektionen har uttrycket ”i linje med bedömning av koncernens resultat i tidigare perioder” samma språkliga innebörd som uttrycket ”återspeglar tidigare erfarenheter”, vilket är det uttryck som används i IAS 36 p. 134 d ii. Finansinspektionen anser därför att Anoto genom utdraget ur koncernredovisningen som citeras ovan, har lämnat information om att de värden som innefattas i antagandena om tillväxt återspeglar tidigare erfarenheter. Detta stöds också av den omständigheten att Anoto inte har beskrivit hur och varför värdena skiljer sig från tidigare erfarenheter, vilket företaget annars skulle ha behövt göra. Att det i noterna även anges att tillväxtprognoserna ”tar hänsyn till tidigare erfarenheter” påverkar inte Finansinspektionens bedömning.

Finansinspektionen har tagit del av de prognostiserade intäkterna som Anoto har antagit i sina nedskrivningstester för räkenskapsåret 2020. Uppgifterna åskådliggörs, tillsammans med uppgifter om faktisk intäkt, i tabellerna 3 och 4 nedan.

Tabell 3. Livescribe

<i>mnr</i>	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Prognostiserad intäkt					48,9	58,7	70,4	84,5	101	147,9
Faktisk intäkt	110,6	61,7	58,8	29,0						

Tabell 4. Anoto Korea

<i>mnr</i>	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Prognostiserad intäkt				59,2	65,5	82,8	102,2	123,5	148,9
Faktisk intäkt	52,2	49,7	37,2						

Det framgår av tabellerna 3 och 4 att de årliga faktiska intäkterna i Livescribe under perioden 2017–2020, och i Anoto Korea under perioden 2018–2020, varje år understeg de faktiska intäkter som de båda kassagenererande enheterna hade under det föregående året. Trots sjunkande intäkter i båda enheterna under dessa tidsperioder har Anoto i nedskrivningstesterna prognostiserat årlig tillväxt för samtliga år som ingår i prognoserna.

Finansinspektionen bedömer därför att Anotos påstående att prognoser görs i linje med bedömningen av koncernens resultat i tidigare perioder inte stämmer. Det innebär att beskrivningen av företagsledningens metod för att fastställa de värden som innefattas i antagandena om tillväxt, och informationen om att dessa värden återspeglar tidigare erfarenheter, är fel. Förekomsten av felaktig information i koncernredovisningen innebär att koncernredovisningen innehåller fel i den betydelse som avses i IAS 8 p. 41.

Som beskrivs ovan anges det i koncernredovisningen att ”Tillväxtprognoserna bygger på underliggande prognoser och diskussioner med partners och kunder tillsammans med den förväntade långsiktiga tillväxten och tar hänsyn till tidigare erfarenheter och andra externa informationskällor”. Finansinspektionen konstaterar att Anoto genom att lämna information om att tillväxtprognoserna tar hänsyn till externa informationskällor bekräftar förekomsten av externa informationskällor. Företaget ska därmed, enligt IAS 36 p. 134 d ii, lämna information om huruvida de värden som innefattas i antagandena om tillväxt stämmer överens med externa informationskällor.

Finansinspektionen anser att uttrycket ”tar hänsyn till” har en annan språklig innebörd än ”i överensstämmelse med”, vilket är det uttryck som används i IAS 36 p. 134 d ii. Av uttrycket ”tar hänsyn till” går det inte för en läsare av koncernredovisningen att sluta sig till om värdena som innefattas i antagandena stämmer överens med externa informationskällor eller om de inte gör det. Inspektionen anser därför att Anoto inte har lämnat information om huruvida de värden som innefattas i antagandena om tillväxt stämmer överens med externa informationskällor. Avsaknaden av sådan information i koncernredovisningen innebär att den innehåller fel i den betydelse som avses i IAS 8 p. 41.

Anoto har invänt att företaget i koncernredovisningen har angett att tillväxtprognoserna *tar hänsyn till* tidigare erfarenheter och andra externa informationskällor, inte att tillväxtprognoserna *är i linje med* tidigare erfarenheter och andra externa informationskällor. Denna invändning får emellertid inte stöd av koncernredovisningens faktiska utformning, där båda uttryckssätten används i upplysningarna. Finansinspektionen anser att det inte går att bortse från att företaget i en del av upplysningarna har angett att prognoserna är i linje med tidigare erfarenheter. Finansinspektionens bedömning påverkas inte av företagets invändning om att externa källor inte är en begränsning utan ett stöd för antagandena om tillväxt, eftersom de inte beskriver de relevanta produktmarknader där Anoto är verksamt.

Genom den uppfattning som företaget gett uttryck för i koncernredovisningen har företaget följaktligen inte heller lämnat den information i koncernredovisningen som krävs enligt IAS 36 p. 134 d ii om hur och varför de värden som innefattas i antagandena om tillväxt skiljer sig från tidigare erfarenheter och från externa informationskällor.

3.1.3.4 Sammanfattande bedömning

En användare av koncernredovisningen behöver upplysningar om goodwill för att kunna ta ställning till om Anoto har gjort en korrekt bedömning av hur stora framtida kassaflöden som Livescribe och Anoto Korea väntas ge upphov till. Eftersom en kassagenererande enhets nyttjandevärde motsvarar nuvärdet av de framtida kassaflödena som enheten väntas ge upphov till, innebär de felaktiga uppgifterna i koncernredovisningen att en användare saknar förutsättningar att kunna göra en välgrundad bedömning av om Anotos värdering av goodwillen är korrekt eller inte. Med hänsyn till att goodwillen utgjorde nästan hälften av koncernens balansomslutning, bedömer Finansinspektionen att felen rimligen kan antas påverka de beslut som de primära användarna av koncernredovisningen fattar på grundval av koncernredovisningen och att felen därmed är väsentliga i den mening som följer av IAS 8 p. 5 och IAS 1 p. 7. Koncernredovisningen följer därmed, enligt IAS 8 p. 41, inte IFRS. Anoto har alltså åsidosatt sina skyldigheter enligt artikel 4 i IAS-förordningen.

3.2 Fordringar på koncernföretag

3.2.1 Inledning

Finansinspektionen behandlar i detta avsnitt uppgifter som moderbolaget Anoto lämnar i årsredovisningen om företagets fordringar på andra företag inom koncernen (koncernföretag).

3.2.2 Klassificeringen av fordringar på koncernföretag

Tillämpliga bestämmelser

Det framgår av 3 kap. 3 § ÅRL att en balansräkning i en årsredovisning ska upprättas enligt den uppställningsform som anges i bilaga 1 till lagen. Av bilagan framgår bland annat att tillgångar ska redovisas som anläggningstillgångar eller omsättningstillgångar.

I 4 kap. 1 § ÅRL anges att med anläggningstillgång förstås tillgång som är avsedd att stadigvarande brukas eller innehas i verksamheten, och att med omsättningstillgång förstås annan tillgång.

Det framgår av IAS 1 p. 60 att ett företag ska klassificera omsättnings- och anläggningstillgångar enligt bland annat p. 66 i samma standard.

Enligt IAS 1 p. 66 ska ett företag klassificera en tillgång som omsättningstillgång när

- det förväntas realisera tillgången, eller avser att sälja eller förbruka den, under företagets normala verksamhetscykel,
- det innehar tillgången primärt för handelsändamål,
- det förväntas realisera tillgången inom tolv månader efter rapportperioden, eller
- tillgången utgörs av likvida medel (enligt definition i IAS 7), såvida inte tillgången omfattas av restriktioner vad gäller att bytas eller användas för att reglera en skuld i minst tolv månader efter rapportperioden.

Av IAS 1 p. 66 framgår även att ett företag ska klassificera alla andra tillgångar än omsättningstillgångar som anläggningstillgångar.

Finansinspektionens iakttagelser

Det framgår av årsredovisningen (s. 16) att Anoto hade fordringar på koncernföretagen på 409 484 000 kronor. Av detta belopp är fordringar på 352 998 000 kronor redovisade som omsättningstillgångar och fordringar på 56 486 000 kronor redovisade som anläggningstillgångar. Koncernfordringarna utgjorde cirka 96 procent av balansomslutningen på 427 807 000 kronor.

Det framgår av utredningen att av företagets fordringar på koncernföretagen förväntades fordringar på 13 101 000 kronor återbetalas under 2021 och fordringar på 396 383 000 kronor återbetalas under perioden 2023–2025.

Anotos inställning

Anoto anser att fordringarna på koncernföretagen borde ha redovisats som anläggningstillgångar. Företaget har i efterföljande rapporter redovisat

fordringarna på koncernföretagen som anläggningstillgångar och har därmed gjort rättelse. Företaget bedriver inte någon egen verksamhet, utan all verksamhet bedrivs i dotterbolag. Företaget framhåller att klassificeringen av fordringar på koncernföretagen inte är väsentlig för investerare eftersom fordringarna elimineras i koncernredovisningen. Företaget har under flera år upprättat ett stort antal prospekt som har godkänts av Finansinspektionen. Enligt prospektregelverket behöver endast koncernräkenskaperna införlivas i prospektet. Anoto framhåller vidare att om informationen hade varit viktig borde det ha varit ett krav enligt prospektreglerna att redovisa informationen utförligt.

Finansinspektionens bedömning

I IAS 1 p. 66 anges fyra alternativa grunder för att klassificera tillgångar som omsättningstillgångar. Endast den grund som anges i punkten c är aktuell för klassificeringen av Anotos fordringar på koncernföretagen. Av fordringarna, som sammanlagt uppgick till 409 484 000 kronor, förväntades bara 13 101 000 kronor realiseras inom tolv månader efter rapportperioden. Endast det beloppet skulle därför, enligt IAS 1 p. 66 c, ha redovisats som omsättningstillgångar. Resterande fordringar på koncernföretagen, 396 383 000 kronor, förväntades inte realiseras inom tolv månader efter rapportperioden och utgjorde därmed anläggningstillgångar enligt IAS 1 p. 66. Eftersom fordringarna var avsedda att brukas stadigvarande eller innehas i verksamheten utgjorde de också anläggningstillgångar enligt 4 kap. 1 § ÅRL. Anoto har instämt i Finansinspektionens bedömning.

Den omständigheten att anläggningstillgångar är felaktigt redovisade som omsättningstillgångar, innebär att balansräkningen inte är upprättad enligt den uppställningsform som anges i bilaga 1 till ÅRL och att balansräkningen därmed är upprättad i strid med 3 kap. 3 § ÅRL. Anoto har därmed avvikit från ÅRL:s bestämmelser om redovisning. En sådan avvikelse är, enligt 2 kap. 3 a § första stycket ÅRL, tillåten endast om följderna av avvikelsen inte är väsentliga. Genom att redovisa fordringar som omsättningstillgångar i stället för anläggnings-tillgångar skapas en felaktig förväntan hos användaren av årsredovisningen att dessa fordringar kommer att generera väsentliga kassaflöden under 2021. De felaktigt redovisade koncernfordringarna utgjorde en mycket stor andel av de totala koncernfordringarna, som i sin tur motsvarade 96 procent av Anotos balansomslutning. Den felaktiga informationen kan därmed, ensam eller tillsammans med annan information, rimligen förväntas påverka de beslut som användare fattar på grundval av informationen. Följderna av avvikelsen är därför väsentliga och avvikelsen är därmed otillåten enligt 2 kap. 3 a § ÅRL.

Den felaktiga redovisningen av anläggningstillgångar som omsättningstillgångar innebär också att årsredovisningen är upprättad i strid med IAS 1 p. 60. Av de skäl som anges i föregående stycke kan felet rimligen antas påverka de beslut som de primära användarna av årsredovisningen fattar på grundval av årsredovisningen. Felet är därför väsentligt i den mening som följer av IAS 8 p. 5 och IAS 1 p. 7. Årsredovisningen följer därmed, enligt IAS 8 p. 41, inte IFRS.

Som framgår av avsnitt 2.2 och 2.3.2 är det god redovisningssed att upprätta en årsredovisning enligt de internationella redovisningsstandarderna. Årsredovisningen är därmed inte upprättad i enlighet med god redovisningssed enligt 2 kap. 2 § ÅRL.

Anoto anför att eftersom fordringar på koncernföretagen elimineras i koncernredovisningen är klassificeringen av fordringar på koncernföretagen inte väsentlig för investerare. Finansinspektionen delar inte denna uppfattning. Den omständigheten att koncernredovisningen inte innehåller uppgifter om fordringar på koncernföretag innebär inte att den felaktiga informationen om fordringarna på koncernföretagen i årsredovisningen kan anses korrigerad. Elimineringen kan därför inte påverka bedömningen av om felet i årsredovisningen är väsentligt eller inte. Att prospektregelverket inte innehåller samma detaljerade krav på redovisning som de regler som här är aktuella fråntar inte företaget ansvaret att upprätta en korrekt årsredovisning. Inte heller innebär det att informationen skulle sakna betydelse för investerare. Årsredovisningen och prospektet är källor till information för investerare som kompletterar varandra. Att årsredovisningen har reviderats påverkar inte företags ansvar för att årsredovisningen upprättas enligt ÅRL.

3.2.3 Upplysningar om fordringar på koncernföretag

Tillämpliga bestämmelser

IAS 1 föreskriver hur finansiella rapporter ska vara utformade för att säkerställa jämförbarhet både med företagets egna finansiella rapporter för tidigare perioder och med andra företags finansiella rapporter. Det framgår av IAS 1 p. 61 att ett företag ska upplysa om det belopp som väntas bli återvunnet eller reglerat efter mer än tolv månader för varje tillgångs- och skuldpost som kombinerar belopp som väntas bli återvunna eller reglerade

- a. inte mer än tolv månader efter rapportperioden, och
- b. mer än tolv månader efter rapportperioden.

IFRS 7 kräver att företag ska lämna vissa upplysningar i sina finansiella rapporter. Ett företag ska enligt IFRS 7 p. 31 lämna upplysningar som gör det möjligt för användare av de finansiella rapporterna att bedöma karaktären på och omfattningen av de risker som uppstår genom finansiella instrument och som företaget är exponerat för vid rapportperiodens slut. Med finansiellt instrument avses enligt IAS 32 p. 11, genom hänvisning från Bilaga A till IFRS 7, bland annat varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång.

Finansinspektionens iakttagelser

Årsredovisningen saknar de upplysningar om Anotos fordringar på koncernföretagen som gör det möjligt för användare av årsredovisningen att bedöma karaktären på och omfattningen av de risker som uppstår genom fordringarna, och som Anoto var exponerat för vid rapportperiodens slut.

Årsredovisningen saknar också upplysningar om det belopp av fordringarna på koncernföretagen som väntas bli återvunnet eller reglerat efter mer än tolv månader. Finansinspektionen bedömer därför att Anoto inte har lämnat de upplysningar i årsredovisningen som företaget är skyldigt att lämna enligt IFRS 7 p. 31 och IAS 1 p. 61.

Anotos inställning

Anoto anser att utelämnandet av riskfaktorer angående koncerninterna fordringar inte påverkar investeringsbeslut som fattas baserat på information i årsredovisningen. Enligt företaget har andra börsnoterade bolag inte specifika riskfaktorer gällande koncerninterna fordringar. Anoto anför också att det inte är ovanligt att koncerninterna fordringar när som helst ändras eller efterges som aktieägartillskott om gäldenären får problem med kapitalskyddsregler. Anoto tillägger att företaget är moderbolag och holdingbolag i koncernen, och i princip inte bedriver någon egen verksamhet utöver att vara ägarbolag i koncernen. Företaget finansierar koncernföretagens verksamhet genom koncerninterna lån eller genom kapitaltillskott. Anoto anser därför att det har begränsad betydelse för användarna av årsredovisningen om finansieringen sker genom lån eller tillskott, och att en eventuell avvikelse därför inte kan anses vara väsentlig.

Anoto anför också att omvandling av lån till tillskott är en sådan bokföringsteknisk åtgärd som inte återspeglas i koncernredovisningen, och att det rimligen innebär att såväl aktieinvestorer som borgenärer måste utgå från att fordringar över tiden kan komma att omvandlas till tillskott.

Finansinspektionens bedömning

Den omständigheten att det är just i fråga om koncernföretag som årsredovisningen saknar upplysningar om fordringar innebär, enligt Finansinspektionen, inte att det saknas ett behov av upplysningar. Tvärtom ställer IAS 24 *Upplysningar om närstående* särskilda krav på upplysningar om närståenderelationer mellan moderföretag och dotterföretag. Inspektionen delar inte heller Anotos bedömning att det för användarna av årsredovisningen har begränsad betydelse om finansieringen av koncernföretagens verksamhet sker genom lån eller genom kapitaltillskott från Anoto. Det är enligt Finansinspektionen högst relevant för användarna hur villkoren för återbetalning av lån respektive aktieägartillskott som lämnats till koncernföretag ser ut.

Avsaknaden av upplysningar innebär att en användare av årsredovisningen saknar information om bland annat vilka risker som fordringarna på koncernföretagen är förknippade med. Fordringarna på koncernföretagen utgjorde cirka 96 procent av företagets balansomslutning. Felet kan därmed rimligen antas påverka de beslut som de primära användarna av årsredovisningen fattar på grundval av årsredovisningen. Därav följer att felet är väsentligt i den mening som följer av IAS 8 p. 5 och IAS 1 p. 7. Årsredovisningen följer därmed, enligt

IAS 8 p. 41, inte IFRS och är alltså inte upprättad i enlighet med god redovisningssed enligt 2 kap. 2 § ÅRL.

4 Överväganden om ingripande

4.1 Anotos inställning

Anoto anför att företaget efter årsredovisningen för 2020 inte har upprepat de brister som framför allt nämnden har framhållit. En eventuell regelöverträdelse har inte inneburit någon vinst för Anoto. Företaget påpekar att varken goodwill-posternas storlek eller klassificeringen av fordringar som omsättnings- eller anläggningstillgångar har haft någon marknadspåverkan. Uppgifterna har inte varit kurspåverkande för Anotos aktie. Årsredovisningen för 2020 har granskats av Anotos revisor. Anoto framhåller att företaget har beaktat alla synpunkter som revisorerna har fört fram inom ramen för redovisningsarbetet.

4.2 Överträdelserna kräver ingripande

Finansinspektionens undersökning visar att Anoto har upprättat års- och koncernredovisningen i strid med artikel 4 i IAS-förordningen och 2 kap. 2 § och 3 kap. 3 § ÅRL. Års- och koncernredovisningen, som Anoto är skyldigt att upprätta enligt 16 kap. 4 § LV, har därmed inte upprättats enligt de bestämmelser som gäller för företaget.

Enligt 25 kap. 22 § första stycket LV ska Finansinspektionen meddela en emittent en erinran, om den regelbundna finansiella informationen som anges i 16 kap. 4 § LV inte har upprättats enligt de bestämmelser som gäller för emittenten. Enligt 25 kap. 22 § andra stycket LV ska en erinran inte beslutas om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, eller om en börs eller en reglerad marknad i ett annat land inom EES vidtar tillräckliga åtgärder mot emittenten.

Bristerna i års- och koncernredovisningen utgörs av felaktiga och uteblivna upplysningar och uppgifter om tillgångar som utgör en mycket stor andel av Anotos och koncernens samtliga tillgångar. Upplysningarna och uppgifterna är nödvändiga för att en användare av års- och koncernredovisningen ska kunna bedöma om värderingen av tillgångarna är korrekt eller inte. Överträdelserna kan därför inte ses som ringa. Omständigheterna är inte heller sådana att överträdelserna är ursäktliga. Den omständigheten att årsredovisningen har varit föremål för revision påverkar inte företagets ansvar för att årsredovisningen ska upprättas enligt tillämpliga bestämmelser.

Sammantaget anser Finansinspektionen alltså att det finns skäl att ingripa mot Anoto.

4.3 Val av ingripande

4.3.1 Tillämpliga bestämmelser

Som framgår ovan ska Finansinspektionen enligt 25 kap. 22 § första stycket LV meddela en emittent en erinran om den regelbundna finansiella informationen som anges i 16 kap. 4 § LV inte har upprättats enligt de bestämmelser som gäller för emittenten.

Om en emittent har meddelats ett beslut om en erinran, får Finansinspektionen enligt 25 kap. 23 § LV, besluta att emittenten ska betala en sanktionsavgift.

Enligt 25 kap. 18 § 2 LV får Finansinspektionen förelägga en emittent att göra rättelse om information som har offentliggjorts är ofullständig eller innehåller väsentliga fel.

Enligt 25 kap. 19 b § LV ska Finansinspektionen, när inspektionen beslutar om ett ingripande mot en emittent, ta hänsyn till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den pågått. Vidare ska särskild hänsyn tas till överträdelsens art, dess konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar.

Enligt 25 kap. 19 c § LV ska det, utöver det som anges i 25 kap. 19 b § LV, i försvårande riktning beaktas om emittenten tidigare har begått en överträdelse. Vid denna bedömning bör särskild vikt fästas vid om överträdelserna är likartade och den tid som har gått mellan de olika överträdelserna. I förmildrande riktning ska det beaktas om

1. emittenten i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning, och
2. emittenten snabbt har upphört med överträdelsen, sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen.

4.3.2 Finansinspektionens bedömning

Samtliga överträdelser som är aktuella i ärendet är hänförliga till års- och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2020. Finansinspektionen har inte undersökt om bristerna kvarstår i efterföljande finansiella rapporter, varför det inte går att uttala sig om ifall ett föreläggande om rättelse skulle få någon inverkan på framtida finansiella rapporter. Det är därmed inte visat att ett föreläggande om rättelse skulle fylla annat än en retroaktiv funktion i den meningen att det skulle innebära att års- och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2020 skulle få en korrekt utformning. Mot den bakgrunden, och med hänsyn till att överträdelserna gäller uppgifter i en nu flera år gammal års- och koncernredovisning, anser Finansinspektionen att det inte skulle vara verkningsfullt att förelägga Anoto att göra en rättelse.

Anoto har inte upprättat års- och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2020 enligt de bestämmelser som gäller för företaget. Finansinspektionen meddelar därför Anoto en erinran.

Års- och koncernredovisningen innehåller flera fel som samtliga rimligen har kunnat antas påverka de beslut som användarna av års- och koncernredovisningen fattar på grundval av rapporten. Felen har rört företagets centrala poster i redovisningarna och får anses ha haft betydande påverkan på den övergripande bilden av företagets finansiella ställning. För att sanktionen ska vara tillräckligt ingripande måste den mot denna bakgrund förenas med en sanktionsavgift.

4.4 Sanktionsavgiftens storlek

4.4.1 Tillämpliga bestämmelser

Enligt 25 kap. 19 § andra stycket LV ska sanktionsavgiften fastställas till lägst 50 000 kronor och högst det högsta av

1. ett belopp som per den 26 november 2013 i kronor motsvarade tio miljoner euro,
2. fem procent av emittentens omsättning eller, i förekommande fall, motsvarande omsättning på koncernnivå närmast föregående räkenskapsår, eller
3. två gånger den vinst som emittenten har gjort till följd av regelöverträdelsen, om beloppet går att fastställa.

När sanktionsavgiftens storlek fastställs ska hänsyn tas till sådana omständigheter som anges i 25 kap. 19 b och 19 c §§ LV. Därutöver ska enligt 25 kap. 19 d § LV hänsyn tas till emittentens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst emittenten har gjort till följd av regelöverträdelsen.

4.4.2 Finansinspektionens bedömning

Enligt Anotos senast fastställda årsredovisning, för räkenskapsåret 2023, var företagets omsättning cirka 11,8 miljoner kronor och koncernens omsättning cirka 43,0 miljoner kronor. Det kan konstateras att fem procent av koncernens omsättning understiger ett belopp som per den 26 november 2013 i kronor motsvarade tio miljoner euro, det vill säga drygt 88 miljoner kronor. Det har inte gått att fastställa om Anoto har gjort någon vinst till följd av överträdelserna. Sanktionsavgiften ska därför fastställas till högst 88 miljoner kronor.

Vid fastställandet av sanktionsavgiftens storlek ska hänsyn tas till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den har pågått. Hänsyn ska också tas till överträdelsens art, dess konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som har uppstått samt graden av ansvar. Därutöver ska hänsyn tas till emittentens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som emittenten gjort till följd av regelöverträdelsen.

Som konstateras ovan innehåller års- och koncernredovisningen flera brister som var och en rimligen kunnat antas påverka de beslut som användarna av års- och koncernredovisningen fattar på grundval av densamma.

Bestämmelserna om regelbunden finansiell information är centrala för att säkerställa ett gott investerarskydd. Finansinspektionen anser därför att överträdelserna är av sådant slag att de riskerar att skada förtroendet för värdepappersmarknaden. Detta gäller särskilt då felaktigheterna avsett centrala poster i företagets finansiella rapporter med en betydande påverkan på den bild som rapporterna ger av företagets finansiella ställning. I detta fall har överträdelserna, såvitt Finansinspektionen känner till, emellertid inte lett till några skador eller konkreta effekter på det finansiella systemet. Med hänsyn till företagets storlek har även de potentiella effekterna av överträdelserna på det finansiella systemet varit begränsade. När det gäller graden av ansvar har det inte framkommit något som talar i vare sig försvårande eller förmildrande riktning. Finansinspektionen anser sammantaget att överträdelsernas allvar i sig talar för att sanktionsavgiften bör bestämmas till ett relativt kännbart belopp.

Enligt Anoto har företaget vidtagit rättelse genom att det i års- och koncernredovisningarna efter års- och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2020, har redovisat fordringarna på koncernföretagen som anläggningstillgångar i stället för som omsättningstillgångar. Att företaget i senare rapporter anpassat sig till gällande regelverk är positivt men utgör inte en sådan rättelse eller ett sådant aktivt samarbete som krävs för att omständigheten ska kunna beaktas särskilt vid bestämmandet av sanktionsavgiften.

Sanktionsavgiften ska ses som en gradering av överträdelsernas allvar. Det högsta belopp som anges i lagstiftningen sätter den yttersta ramen för hur hög sanktionsavgiften får vara. Samtidigt ska sanktionsavgiftens storlek spegla hur allvarliga överträdelserna är och utgöra ett proportionerligt ingripande. Förhållandena hos den som har begått överträdelserna, och de konsekvenser som sanktionsavgiften kan få för denne, ska därför beaktas när sanktionsavgiftens storlek bestäms. Exempelvis kan vad som upplevs som en avskräckande avgift för ett mindre företag med måttlig omsättning framstå som i det närmaste obetydlig för ett företag med stora ekonomiska resurser (se prop. 2006/07:115 s. 641). Finansinspektionen måste alltså se till att avgiften är proportionerlig utifrån såväl överträdelsernas allvar som det aktuella företagets finansiella ställning. Med uttrycket finansiell ställning avses exempelvis företagets årsomsättning, men även andra faktorer bör kunna beaktas (prop. 2015/16:26 s. 107).

Det är centralt att den sanktionsavgift som ges för en viss typ av överträdelser blir lika kännbar för det företag som ingripandet riktas mot, oavsett hur stort företaget är. Finansinspektionen har mot denna bakgrund i tidigare beslut uttalat att det vid graderingen av överträdelserna i regel finns skäl att utgå från ett belopp som motsvarar tio procent av omsättningen hos det berörda *företaget*, även när detta belopp är lägre än det tak som anges i lagstiftningen (se bland annat Finansinspektionens beslut i ärendena FI dnr 19-2342, 20- 22112 och 24-4684). På motsvarande sätt har Finansinspektionen vid graderingen av

överträdelser där inspektionen haft anledning att utgå från *koncernens* omsättning i stället för det enskilda företags kommit till samma slutsats även i fall när detta belopp varit lägre än det tak som anges i lagstiftningen (se Finansinspektionens beslut i ärendet FI dnr 20-21809).

Finansinspektionen har i tidigare beslut uttalat att det, när fastställandet av sanktionsavgiftens storlek utgår från koncernens omsättning, inte alltid framstår som rimligt att bestämma avgiften till en lika stor andel av omsättningen som när det gäller ett enskilt företag. Detta gäller i synnerhet när företags omsättning endast motsvarar en mindre del av koncernens omsättning, där en sådan sanktionsavgift riskerar att bli oproportionerligt hög och inte ta tillräcklig hänsyn till företags finansiella ställning (se bland annat Finansinspektionens beslut i ärendena FI dnr 22-11506, 23-25934 och 23-32698). Sådana överväganden gör sig dock inte lika starkt gällande när det, som i det aktuella ärendet, är fråga om ett ingripande mot ett moderbolag som inte bedriver någon egen operativ verksamhet och vars egen omsättning därför inte på ett korrekt sätt speglar dess finansiella ställning. I ett sådant fall kan det i stället finnas skäl att vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek utgå från koncernens omsättning. Det bör också vara utgångspunkten för bedömningen i detta fall.

Sammanfattningsvis utgår Finansinspektionen vid graderingen av överträdelserna från ett belopp som motsvarar fem procent av koncernens omsättning, det vill säga cirka 2,2 miljoner kronor.

Slutligen kan Finansinspektionen konstatera att överträdelserna ligger fyra år bakåt i tiden. Att handläggningen av ärendet dragit ut på tiden beror bland annat på att det varit fråga om en komplex undersökning och ett omfattande material som dessutom krävt ett stort antal kompletteringar från företaget. Även med hänsyn till detta finns det emellertid skäl som talar för att tidsutdräkten bör medföra att sanktionsavgiften ska sättas ned något.

Med utgångspunkt i koncernens omsättning och de omständigheter som i övrigt ska beaktas när sanktionsavgiften bestäms, och med hänsyn till att handläggningen av ärendet har dragit ut på tiden, anser Finansinspektionen vid en sammanvägd bedömning att sanktionsavgiften ska bestämmas till 900 000 kronor. Finansinspektionen bedömer att sanktionsavgiften är väl avvägd och proportionerlig.

Sanktionsavgiften tillfaller staten och faktureras av Finansinspektionen när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Beatrice Ask
Styrelseordförande

Fredrik Lindgren
Jurist

Beslut i detta ärende har fattats av Finansinspektionens styrelse (Beatrice Ask, ordförande, Maria Bredberg Pettersson, Martin Flodén, Stefan Lundgren, Cecilia Renfors, Roine Vestman, Charlotte Zackari och Daniel Barr, generaldirektör) efter föredragning av juristen Fredrik Lindgren. I den slutliga handläggningen av ärendet har även chefsjuristen Erik Blommé, avdelningschefen Clara Ahlqvist, enhetschefen Susanne Ellegård och seniora redovisningsexperten Andreas Jonson deltagit.

Bilaga – Hur man överklagar

Kopia: Anoto Group AB:s verkställande direktör

Finansinspektionens beslut om erinran och sanktionsavgift

Handling:

Beslut om erinran och sanktionsavgift för Anoto Group AB meddelat den 12 mars 2025.

Jag har i dag, i egenskap av behörig firmatecknare eller ombud, tagit emot handlingen.

.....	
Datum	Namnteckning
	
	Namnförtydligande
	
	Eventuellt ny adress
	
	
	

Genom att skriva under delgivningskvittot bekräftar du bara att du har tagit emot handlingen. Det är inte ett bevis på att du godkänner innehållet i den.

Det är viktigt att du skickar tillbaka kvittot till Finansinspektionen så fort som möjligt. Om du inte gör det kan vi delge dig på annat sätt, till exempel genom en stämningsman.

Glöm inte att ange vilket datum du tog emot handlingen.

Hur man överklagar

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm, men skicka det till Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, eller till finansinspektionen@fi.se.

Ange följande i överklagandet:

- Namn, personnummer eller organisationsnummer, postadress, e-postadress och telefonnummer
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Om ni anlitar ett ombud, ska ombudets namn, postadress, e-postadress och telefonnummer anges.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fick del av beslutet.

Om överklagandet har kommit in i rätt tid kommer Finansinspektionen att pröva om beslutet ska ändras och sedan skicka överklagandet, handlingarna i det överklagade ärendet och eventuellt nytt beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm.