

2016-08-25

R E M I S S V A R



Bokföringsnämnden  
Box 7849

FI Dnr 16-9841

103 99 Stockholm

**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 408 980 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## **Begäran om yttrande – Förslag till ändrade allmänna råd och vägledningar om fusionsredovisning** (Dnr 16-98 och 16-99)

Finansinspektionen (FI) ser positivt på att Bokföringsnämnden (BFN) gjort en översyn av BFN:s båda regelverk om fusion. Nedan lämnas övergripande kommentarer först på den vägledning som behandlar redovisning av fusion av helägt aktiebolag, där efter på den andra vägledningen. Av ert remissbrev framgår att remissynpunkterna också bör omfatta förslag på hur ändringarna ska se ut. Dessa förslag lämnas separat då de är relativt omfattande.

### **Vägledningen Fusion av helägt aktiebolag**

Det allmänna rådet och vägledningen i övrigt är tillämpliga för alla aktiebolag och ekonomiska föreningar vid absorption av helägt aktiebolag. Texten behöver därför anpassas på ett antal ställen så att den blir relevant/förståelig även för de företag som ingår i en koncern där koncernredovisningen upprättas med tillämpning av IFRS-regelverket.

Även finansiella företag som är aktiebolag eller ekonomiska föreningar omfattas av normerna. Därför föreslår FI ett tillägg i kommentardelen av vägledningen för att uppmärksamma att rörelselagarna har kompletterande bestämmelser till aktiebolagslagen och lagen om ekonomiska föreningar vid fusion av helägda aktiebolag.

FI föreslår även ett antal ändringar till följd av att olika regelverk ändrats sedan vägledningen gavs ut under år 1999.

## **Vägledningen Redovisning av fusion**

Det allmänna rådet och vägledningen i övrigt är tillämpliga för alla transaktioner som är en fusion enligt aktiebolagslagen, förutom fusion av helägt dotterbolag. Liksom vad gäller Vägledningen Fusion av helägt aktiebolag, behöver texten anpassas för att beakta att andra koncernredovisningsregler än de i K3-regelverket ska användas av vissa företag. Dessutom vill FI även i Vägledningen Redovisning av fusion, uppmärksamma att det för de finansiella företagen finns kompletterande bestämmelser i rörelselagarna.

### ***Reell anskaffning***

Införandet av enhetssynen i koncernredovisningsregelverken medför att definitionen av det i vägledningen använda begreppet ”reell anskaffning”, sannolikt behöver ändras. Såsom FI uppfattar syftet med begreppet är det att avgränsa de fall då en förvärvsanalys behöver upprättas för de aktier som före fusionen inte ägdes av det övertagande bolaget. Förvärvsanalysen kan medföra en omvärdering av tillgångar och skulder jämfört med de värden som redovisas i det överlåtande bolaget.

Äger det övertagande bolaget direkt eller indirekt sedan tidigare så mycket att det överlåtande bolaget utgör ett dotterföretag sker, i koncernredovisningen, enligt bestämmelserna i K3- och IFRS-regelverken om förvärv av ytterligare andelar, inte någon omvärdering av tillgångarna och skulderna tillhöriga det överlåtande bolaget. FI anser att det inte finns något behov av, och delvis är vilseledande att kategorisera fusioner av delägda dotterföretag som att de inbegriper en reell anskaffning om BFN anser att någon omvärdering inte ska göras.

FI kommer också till slutsatsen att definitionen av reell anskaffning skulle behöva ändras om BFN vill vidhålla att redovisning av fusion av intresseföretag ska ske till de värden som framgår av exempel 4 i vägledningen. Före fusionen äger M 40 % vilket innebär att den reella anskaffningen utgör 60 %. Enligt det allmänna rådet punkt 6 ska då 60 % av det överlåtande företags tillgångar och skulder bli föremål för eventuell omvärdering i enlighet med bestämmelserna om rörelseförvärv. Trots det omvärderas 100 % av det överlåtande bolaget i exemplet. Det värde som erhålls är detsamma som det som ska framgå av koncernredovisningen.

### ***Överlåtande bolags årsresultat***

FI vill även uppmärksamma BFN på att exempel 3 och 4 (fusion av delägt dotterbolag respektive intresseföretag) inte är förenliga med det allmänna rådet punkt 5. Enligt den punkten ska det överlåtande bolagets resultat för det år som avslutas i och med fusionen (förvärvat resultat) ingå i det övertagande bolagets resultaträkning endast till den del det övertagande bolaget ägt det överlåtande bolaget före fusionen. Det förvärvade resultatet ska därmed redovisas i det övertagande bolagets resultaträkning bara till den del det motsvarar dess ägarandel och avser tid under vilket det övertagande bolaget ägt det överlåtande bolaget. I exempel 3, som avser fusion av delägt dotterbolag tillåts

hela resultatet för tiden före fusionen ingå i det övertagande bolagets resultat fastän dotterbolaget endast ägts till 60 % före fusionen. I FI:s separat lämnade förslag till hur ändringarna ska se ut, visas hur FI uppfattar att redovisningen i exempel 3 borde se ut om det allmänna rådet ska följas. Något som kan diskuteras är om enhetssynsättet ska få smitta av sig ytterligare på redovisningen för juridisk person genom att inte bara påverka hur stora goodwillposter och övriga koncernmässiga övervärden som tas in i det övertagande bolagets redovisning vid fusionen utan genom att även påverka vilken andel av det överlåtande bolagets resultat som tas in och för vilken tid. Är det BFNs åsikt att det som framgår av exempel 3 ska gälla behöver punkten 5 i det allmänna rådet ändras. Alternativt skulle BFN kunna överväga att fusion av delägda dotterbolag ska redovisas med ledning av bestämmelserna om fusion av helägt aktiebolag.

I exempel 4, som avser fusion av intresseföretag, redovisas ingen del av det resultat som genererats i intresseföretaget före fusionen i det övertagande bolagets resultat. Även detta är i strid mot det allmänna rådets punkt 5. Det kan diskuteras om det allmänna rådet punkt 5 bör ändras så att det leder till den redovisning som framgår av exemplet. Ett argument härför skulle kunna vara att ett förvärv av andelar i ett bolag som leder till att innehavet ändras från att avse ett intresseföretag till att avse ett dotterbolag, i koncernredovisningssammanhang, betraktas som en försäljning av andelarna i intresseföretaget och förvärv av ett dotterföretag. I koncernresultaträkningen redovisas ett realisationsresultat (punkt 19:23 i K3-regelverket) och tillgångarna och skulderna i dotterföretaget redovisas till de värden som skulle ha erhållits i koncernredovisningen om hela innehavet av aktier i dotterbolaget hade anskaffats då det ytterligare förvärvet görs. Det framgår tydligt av K3-regelverket att ett realisationsresultat inte ska redovisas i den juridiska personen (kommentaren efter punkt 19:28). Den redovisning som framgår av exempel 4 innehåller inte något realisationsresultat men väl en omvärdering av de tillgångar och skulder som indirekt ägdes före fusionen, en omvärdering som tillåts i koncernredovisningen.

### ***Vederlagsfri överföring***

FI har även synpunkter på exempel 2b om vederlagsfri systerabsorption. FI ifrågasätter det rimliga i att i exemplet skriva ned aktierna i D1 i stället för att, som i nuvarande vägledning, betrakta den vederlagsfria överföringen av D2 till D1 som ett aktieägartillskott.

### ***Borttagande av exempel***

I övrigt anser FI att exemplet med fusion av systerbolag där kontantlikvid överstiger det bokförda värdet i moderföretaget inte ska tas bort ur vägledningen. Exemplet klargör hur differensen mellan likvid och bokfört värde i moderföretaget ska behandlas.

### **Beslut i detta ärende**

Beslut i detta ärende har fattats av chefsjuristen Per Håkansson efter

föredragning av Ingrid Engshagen.

FINANSINSPEKTIONEN

Per Håkansson  
*Chefsjurist*

Ingrid Engshagen  
*Rådgivare*  
08-408 981 37