

Spotlights vägledning för finansiell rapportering

Uppdaterad 25 april 2019

Innehåll

1.	Vad och när?	3
2.	Vad gäller vid koncernförhållande?	3
3.	Krav på innehåll.....	3
4.	Prognos	4
5.	Vilka finansiella rapporter ska förses med hänvisning till MAR?.....	4
6.	Rapportdatum.....	5
7.	Fortlevnadsprincipen och framtida finansiering	5
8.	Rapporternas utformning.....	5
9.	Publicering av rapporten via Cision	10

1. Vad och när?

Ett noterat bolag ska kvartalsvis offentliggöra regelbundna rapporter om sin finansiella ställning:

- För första och tredje kvartalet upprättas delårsrapport
- För andra kvartalet upprättas en halvårsrapport
- För fjärde kvartalet upprättas en bokslutskommuniké

Regelbundna rapporter ska offentliggöras senast två månader efter rapportperiodens utgång.

(Se Spotlights regelverk 4.1 samt 4.2)

Om godkännande för notering inträffar under period som infaller två månader efter ett kvartals utgång ska finansiell rapport för föregående kvartal offentliggöras såvida inte hela föregående kvartalets räkenskaper finns presenterat i noteringsmemorandum, noteringsprospekt eller har offentliggjorts på annan MTF eller reglerad marknad.

Exempel: Ett bolag presenterar noteringsmemorandum med finansiell översikt som sträcker sig till och med 2018-12-31 och bolaget erhåller noteringsgodkännande 2019-05-31. Bolaget ska då senast samma dag offentliggöra delårsrapport för första kvartalet.

Delårsrapport ska offentliggöras för samtliga fyra kvartal. Tidigare fanns en möjlighet att för första och tredje kvartalet lämna en kvartalsredogörelse istället för en delårsrapport. Sedan 1 april 2019 finns inte längre möjlighet att lämna en kvartalsredogörelse. Bolag som före regelverket trädde i kraft lämnat kvartalsredogörelse kan dock fortsatt lämna kvartalsredogörelse för första och tredje kvartalet fram till det räkenskapsår som börjar 2020.

2. Vad gäller vid koncernförhållande?

Är det noterade bolaget ett moderbolag ska den regelbundna rapport som lämnas avse såväl moderbolag som koncern. Det innebär att samtliga tabeller i rapporten ska avse såväl moderbolaget som koncernen. Det ska tydligt framgå vilka uppgifter som avser moderbolag samt vilka uppgifter som avser koncern.

Undantag från upprättande av koncernredovisning kan som regel inte beviljas.

(Se Spotlights regelverk 4.3)

3. Krav på innehåll

I delårsrapport, halvårsrapport och bokslutskommuniké ska följande ingå, vilket även framgår av Spotlights regelverk 4.4, 4.5 samt 4.6

- Resultaträkning i sammandrag med jämförelsetal för motsvarande period närmast föregående räkenskapsår
- Balansräkning i sammandrag per den aktuella rapportperiodens utgång med jämförelsesiffror för närmast föregående räkenskapsårs utgång
- Betydelsefulla intäkter och kostnader
- Resultat, efter skatt, per aktie vid rapportperiodens utgång med jämförelsetal för motsvarande period närmast föregående räkenskapsår.
- Kortfattad kommentar till utvecklingen av resultatet och ställningen med tyngdpunkt på det senaste kvartalet
- Antalet utestående aktier vid rapportperiodens utgång med jämförelsetal för motsvarande period föregående räkenskapsår. Uppgifterna ska lämnas både före och efter utnyttjande av utestående konvertibler, teckningsoptioner, och liknande om dessa medför ökning av antalet aktier.
- Tidpunkt för nästa rapport
- Uppgift om huruvida rapporten översiktligt har granskats av bolagets revisorer; för det fall en översiktlig granskning har skett ska revisorns utlåtande ingå i rapporten

För halvårsrapport ska dessutom anges:

- Kassaflödesanalys i sammandrag för halvåret samt jämförelsetal för motsvarande period närmast föregående räkenskapsår.

För **bokslutskommuniké** ska dessutom anges:

- Kassaflödesanalys i sammandrag för räkenskapsåret med jämförelsetal för närmast föregående räkenskapsår
- Förslag till vinstutdelning (i det fall ingen vinstutdelning föreslås ska det anges)
- Var och när den fullständiga årsredovisningen och i förekommande fall koncernredovisningen kommer att hållas tillgänglig
- Uppgift om dag och ort för årsstämman
- Kommentar kring bolagets uppfyllnad eller icke uppfyllnad av fortlevnadsprincipen.

4. Prognos

Om rapporten innehåller en prognos eller andra framåtblickande uttalanden ska de förutsättningar som ligger till grund för prognosen eller uttalandet anges, vilket även framgår av Spotlights regelverk 4.9. Prognosen ska även följas upp löpande i kommande rapporter där utfall ska jämföras mot prognos.

5. Vilka finansiella rapporter ska föras med hänvisning till MAR?

Offentliggörande av insiderinformation ska sedan den 3 juli 2016 föras med en s.k. MAR-etikett. När ett bolag offentliggör en finansiell rapport som innehåller insiderinformation ska pressmeddelandet hänvisa till MAR med en MAR-etikett. Om rapporten inte innefattar insiderinformation ska pressmeddelandet inte hänvisa till MAR. Bedömningen av huruvida en rapport innehåller insiderinformation ska göras i varje enskilt fall. Om Bolaget gör bedömningen att rapporten innehåller insiderinformation ska en s.k. MAR-etikett infogas i pressmeddelandet. Enskilda omständigheter avseende den finansiella rapporten kan utgöra insiderinformation. I normalfallet är det dock rapporten i sin helhet som kan utgöra potentiell insiderinformation.

Kan bolaget skjuta upp offentliggörandet av insiderinformation i en finansiell rapport?

MAR innehåller inga särskilda bestämmelser om detta och inte heller ESMA eller FI har publicerat någon vägledning i denna fråga. Enligt Spotlights bedömning kan bolagen tills vidare utgå ifrån att det föreligger ett legitimt intresse att skjuta upp offentliggörandet av insiderinformation till den föraviserade rapporttidpunkten, förutsatt att övriga villkor för uppskjutet offentliggörande är uppfyllda.

För det fall det finansiella resultatet på ett väsentligt sätt avviker från vad som marknaden rimligen kan förvänta, baserat på av bolaget tidigare offentliggjord information, kan informationen om sådan avvikelse utgöra insiderinformation och ska därför offentliggöras så snart som möjligt. Detta kallas ofta för en vinstvarning eller omvänd vinstvarning.

I det fall det är fråga om en vinstvarning skulle ett uppskjutet offentliggörande sannolikt vilseleda marknaden, varför en vinstvarning så snart som möjligt måste offentliggöras, oaktat vilket datum den regelbundna rapporten är planerad till.

Om det finansiella resultatet och informationen i rapporten håller sig inom ramen för vad som kan anses utgöra en normal utveckling, mot bakgrund av vad bolaget tidigare har kommunicerat och andra omständigheter, bör det inte föranleda en vinstvarning från bolaget.

Det är viktigt att bolaget upprättar en rutin och vidtar de åtgärder som krävs för att kunna bedöma om den finansiella rapporten innehåller insiderinformation.

Eftersom det är fråga om mycket komplexa bedömningar är vårt tips att se till att kunna argumentera väl för den bedömning som görs. Se till att det blir rutin att under framtagandet av rapporten att löpande pröva om rapporten innehåller insiderinformation eller inte. Om rapportens innehåll bedöms utgöra insiderinformation ställs samma krav som vid hantering av annan insiderinformation med bland annat krav på dokumentation av när insiderinformation bedöms ha uppstått, insiderförteckning och uppskjutet offentliggörande ifall informationen inte offentliggörs så snart som möjligt.

Delårsrapporten bör dock alltid hållas konfidentiell och inom en mycket snäv krets före offentliggörande.

6. Rapportdatum

Som tidigare påpekats ska varje rapport offentliggöras senast två månader efter kvartalets utgång. Bolaget har därför att välja datum för offentliggörande av rapporter så länge datumet är en vardag under föreskriven period. Vid varje given rapport ska bolagen ange datum för offentliggörande av nästkommande rapport.

Huvudregeln är att rapporten sedan ska offentliggöras det datum som angivits i föregående rapport. Det går samtidigt bra att flytta tidpunkten för rapportens offentliggörande till både ett senare och ett tidigare tillfälle. Det krävs då att bolaget före rapportens offentliggörande meddelar ändringen av datum via ett pressmeddelande. Det går dock inte att ändra datum för rapportens offentliggörande till ett datum mer än två månader efter rapportperiodens utgång.

När bör rapporten flyttas fram?

Oaktat reglerna om insiderinformation i EU:s marknadsmissburksförordning (MAR) så bör en rapport som blir klar betydligt tidigare än det meddelade rapportdatumet tidigareläggas. Detta då en rapport som är helt färdigställd inte bör bli väntande för offentliggörande längre än nödvändigt.

7. Fortlevnadsprincipen och framtida finansiering

Fortlevnadsprincipen innebär i praktiken att det ska finnas likviditet för bolagets fortsatta verksamhet under de kommande 12 månaderna. Om det, räknat från bokslutsdagen, inte finns likviditet för denna period, ska bolaget kommentera detta i bokslutskommunikén och årsredovisningen.

I det fall bolaget inte uppfyller kravet för fortlevnadsprincipen, måste skälen för avvikelser från fortlevnadsprincipen och en bedömning av dess effekt på företagets ställning och resultat framgå i rapporten.

Finns inte likviditet för de kommande 12 månaderna är revisorn skyldig att upplysa om detta i revisionsberättelsen. Bolaget måste då även kommentera detta vid offentliggörandet av årsredovisningen.

Finns inte likviditet för det kommande kvartalet skall bolaget skyndsamt informera Spotlight. (Se Spotlights regelverk 5.5) Vid upptagande av lån från närstående, exempelvis för att lösa kortsiktigt ansträngd likviditet – måste bolaget informera om det i enlighet med reglerna om avtal med närstående. (Se Spotlights regelverk 4.21)

8. Rapporternas utformning

Nedan följer förslag på innehåll (i fetstil) för respektive rapport med kommentarer i förekommande fall.

Delårsrapport ett (q1)

Första kvartalet 2019-01-01 – 2019-03-31

-
-
-

Kommentar: I inledningen till rapporten bör bolaget ange några nyckeltal ("bulletpoints") avseende varje period. Samma nyckeltal bör användas vid samtliga rapporter. I den mån bolaget använder sig av alternativa nyckeltal rekommenderas att dessa också definieras i

rapporten. Nyckeltalen ska även ha jämförelsetal för motsvarande period närmast föregående räkenskapsår

VD-kommentar till perioden

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Finansiell översikt/information

Kommentar: De finansiella kommentarerna ska ge läsaren ytterligare förståelse för bolagets resultatutveckling och finansiella ställning. Vid behov kan uppgifterna i det finansiella utfallet upprepas men primärt ska kommentarerna rikta in sig på att ge läsaren en bättre möjlighet till fördjupad förståelse och analys, t ex varför har bolagets intäkter och kostnader förändrats jämfört med tidigare perioder.

De finansiella kommentarerna ger även ett ramverk för i vilken omfattning bolagets talesperson kan kommentera den finansiella utvecklingen i en dialog med t ex analytiker eller investerare.

Om rapporten varit granskad av revisor eller inte

Kommentar: Om rapporten har granskats av bolagets revisor ska även revisorns rapport bifogas vid offentliggörande av rapporten

Antal aktier vid periodens utgång

Kommande rapporter

Resultat- och balansräkning i sammandrag

Resultaträkning

I delårsrapport ett krävs minst två kolumner i resultaträkningen. Resultaträkningen ska då enbart redogöra för de tre senaste månaderna. Har bolaget kalenderår som räkenskapsår blir uppställningen enligt nedan.

2019-01-01 – 2019-03-31	2018-01-01 – 2018-03-31	2018-01-01 – 2018-12-31
		Denna kolumn är inte ett krav, men rekommenderas

Balansräkning

Balansräkningen ska följa nedanstående uppställning:

2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
	Denna kolumn är inte ett krav, men rekommenderas	

Delårsrapport 2 (halvårsrapport eller q2)

Andra kvartalet 2019-04-01 – 2019-06-30

-
-
-

Första halvåret 2019-01-01 – 2019-06-30

-
-
-

Kommentar: I inledningen av halvårsrapporten bör bolaget ange några nyckeltal (bulletpoints) avseende varje period. Samma nyckeltal bör användas vid samtliga rapporter. I den mån

bolaget använder sig av alternativa nyckeltal rekommenderas att dessa också definieras i rapporten.

VD-kommentar till perioden

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Finansiell översikt/information

Kommentar: Dessa finansiella kommentarer ska ge en läsare ytterligare förståelse för bolagets resultatutveckling och finansiella ställning. Vid behov kan uppgifterna i det finansiella utfallet upprepas men primärt ska kommentarerna rikta in sig på att ge läsaren en bättre möjlighet till fördjupad förståelse och analys, t ex varför har bolagets intäkter och kostnader förändrats jämfört med tidigare perioder.

De finansiella kommentarerna ger även ett ramverk för i vilken omfattning bolagets talesperson kan kommentera den finansiella utvecklingen i en dialog med t ex analytiker eller investerare.

Om rapporten varit granskad av revisor eller inte.

Kommentar: Om rapporten har granskats av bolagets revisor ska även revisorns rapport bifogas vid offentliggörande av rapporten

Antal aktier vid periodens utgång

Kommande rapporter

Resultat- och balansräkning och kassaflödesanalys i sammandrag

Resultaträkning

I halvårsrapporten krävs minst fyra kolumner i resultaträkningen. Resultaträkningen ska därmed redogöra för de tre senaste månaderna och de senaste sex månaderna ackumulerat. Har bolaget kalenderår som räkenskapsår blir uppställning enligt nedan.

2019-04-01 – 2019-06-30	2018-04-01 – 2018-06-30	2019-01-01 – 2019-06-30	2018-01-01 – 2018-06-30	2018-01-01 – 2018-12-31
				Denna kolumn är inte ett krav, men rekommenderas

Balansräkning

Balansräkningen ska följa nedanstående uppställning:

2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
	Denna kolumn är inte ett krav, men rekommenderas	

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen ska följa nedanstående uppställning

2019-01-01 - 2019-06-30	2018-01-01 -2018-06-30	2018-01-01 - 2018-12-31
		Denna kolumn är inte ett krav, men rekommenderas

Delårsrapport tre (q3)

Tredje kvartalet 2019-07-01 – 2019-09-30

-
-
-

Nio månader 2019-01-01 – 2019-09-30

-
-
-

Kommentar: I inledningen av rapporten bör bolaget ange några nyckeltal (bulletpoints) avseende varje period. Samma nyckeltal bör användas vid samtliga rapporter. I den mån bolaget använder sig av alternativa nyckeltal rekommenderas att dessa också definieras i rapporten. Nyckeltalen ska även ha jämförelsetal för motsvarande period närmst föregående räkenskapsår.

VD-kommentar till perioden**Väsentliga händelser under och efter periodens utgång****Finansiell översikt/information**

Kommentar: Dessa finansiella kommentarer ska ge en läsare ytterligare förståelse för bolagets resultatutveckling och finansiella ställning. Vid behov kan uppgifterna i det finansiella utfallet upprepas men primärt ska kommentarerna rikta in sig på att ge läsaren en bättre möjlighet till fördjupad förståelse och analys, t ex varför har bolagets intäkter och kostnader förändrats jämfört med tidigare perioder.

De finansiella kommentarerna ger även ett ramverk för i vilken omfattning bolagets talesperson kan kommentera den finansiella utvecklingen i en dialog med t ex analytiker eller investerare.

Om rapporten varit granskad av revisor eller inte

Kommentar: Om rapporten har granskats av bolagets revisor ska även revisorns rapport bifogas vid offentliggörande av rapporten.

Antal aktier vid periodens utgång**Kommande rapporter****Resultat- och balansräkning i sammandrag**Resultaträkning

I delårsrapport tre krävs minst fyra kolumner i resultaträkningen. Resultaträkningen ska därmed redogöra för de tre senaste månaderna separat samt årets första nio månader ackumulerat. Har Bolaget kalenderår som räkenskapsår blir uppställningen enligt nedan.

2019-07-01 – 2019-09-30	2018-07-01 – 2018-09-30	2019-01-01 – 2019-09-30	2018-01-01 – 2018-09-30	2018-01-01 – 2018-12-31
				Denna kolumn är inte ett krav, men rekommenderas

Balansräkning

Balansräkningen ska följa nedanstående uppställning.

2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
	Denna kolumn är inte ett krav, men rekommenderas	

Bokslutskommuniké (q4)**Fjärde kvartalet 2019-10-01 – 2019-12-31**

-
-
-

Helår 2019-01-01 – 2019-12-31

-
-
-

I inledningen av rapporten bör bolaget ange några nyckeltal (bulletpoints) avseende varje period.

Samma nyckeltal bör användas vid samtliga rapporter. I den mån bolaget använder sig av alternativa nyckeltal rekommenderas att dessa också definieras i rapporten. Nyckeltalen ska även ha jämförelsetal för motsvarande period närmst föregående räkenskapsår.

VD-kommentar till perioden**Väsentliga händelser under och efter periodens utgång****Finansiell översikt/information**

Kommentar: Dessa finansiella kommentarer ska ge en läsare ytterligare förståelse för bolagets resultatutveckling och finansiella ställning. Vid behov kan uppgifterna i det finansiella utfallet upprepas men primärt ska kommentarerna rikta in sig på att ge läsaren en bättre möjlighet till fördjupad förståelse och analys, t ex varför har bolagets intäkter och kostnader förändrats jämfört med tidigare perioder.

De finansiella kommentarerna ger även ett ramverk för i vilken omfattning bolagets talesperson kan kommentera den finansiella utvecklingen i en dialog med t ex analytiker eller investerare.

Om rapporten varit granskad av revisor eller inte

Kommentar: Om rapporten har granskats av bolagets revisor ska även revisorns rapport bifogas vid offentliggörande av rapporten.

Om bolaget uppfyller kriterierna för fortlevnadsprincipen eller inte.**Antal aktier vid periodens utgång****Kommande rapporter**

För **bokslutskommuniké** ska dessutom anges:

- kassaflödesanalys i sammandrag för räkenskapsåret med jämförelsetal för närmast föregående räkenskapsår
- förslag till vinstutdelning (I det fall ingen vinstutdelning föreslås ska det anges)
- var och när den fullständiga årsredovisningen och i förekommande fall koncernredovisningen kommer att hållas tillgänglig för allmänheten (vilket vid förenklat kallelseförfarande är tre veckor innan årsstämman)
- uppgift om dag och ort för bolagsstämma.
- Kommentar kring bolagets uppfyllnad eller icke uppfyllnad av fortlevnadsprincipen.
-

Resultat- och balansräkning och kassaflödesanalys i sammandragResultaträkning

I bokslutskommunikén krävs fyra kolumner i resultaträkningen. Resultaträkningen ska därmed redogöra för de tre senaste månaderna samt årets samtliga tolv månader ackumulerat. Har bolaget kalenderår som räkenskapsår blir uppställningen enligt nedan.

2019-10-01 – 2019-12-31	2018-10-01 – 2018-12-31	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31

Balansräkning

Balansräkningen ska följa nedanstående uppställning:

2019-12-31	2018-12-31

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen ska följa nedanstående uppställning

2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31

9. Publicering av rapporten via Cision

Rapporten ska laddas upp via Cision av bolaget. Vad avser rapporter/bokslutskommuniké följer här ett förtydligande kring vilka fält som ska fyllas i när du loggat in i Cisions webblösning.

Steg 1

- Typ av information: Kvartalsrapport/Bokslutskommuniké samt vilken period kvartalsrapporten/bokslutskommunikén avser,
- Kategori för min hemsida: Delårsrapporter/Bokslutskommuniké

Steg 2

- Obligatoriska listor: Cision News, Website Network, Min hemsida, Prenumeranter på min hemsida, Spotlight, Shared list. I den mån rapporten innehåller insiderinformation och därför har en MAR-etikett ska även **EU Transparency Wire vara ifyllt.**

Steg 3

- Lägg upp textversionen från Nyckeltal eller "bulletpoints" till och med VD-ord, ladda sedan upp hela rapporten som PDF-fil. Förslagsvis läggs följande text till i anslutning till PDF, "Se hela rapporten".

Det bör poängteras att samtliga obligatoriska utskickslistor ingår i Spotlights noteringsavgift.