

Trender i bolagens finansiella rapportering

2012-11-29



© Copyright 2010, The NASDAQ OMX Group, Inc. All rights reserved.

NASDAQ OMX

AGENDA

- Inledning – Annika Poutiainen
- Sammanfattning övervakningen 2012 – Jan Buisman & Anna Jansson
- Iakttagelser i delårsrapporter – Peter Malmqvist
- Paus ca kl 10:15
- Iakttagelser årsredovisningar och fokusområden för nästa år – Jan Buisman
- Iakttagelser kod för bolagsstyrning – Anna Jansson

ÖVERVAKNINGEN 2011



© Copyright 2010, The NASDAQ OMX Group, Inc. All rights reserved.

NASDAQ OMX®

ANSVARSFÖRDELNING OCH ORGANISATION

Finansinspektionen

- Behörig myndighet med det yttersta ansvaret för tillsynen av de noterade bolagen.
- Möjlighet att självständigt utreda ärenden och besluta om åtgärd

NASDAQ OMX Stockholm

- Utför den löpande tillsynen och ska anmäla överträdelser till FI
- Kan ta en överträdelse vidare till Börsens disciplinnämnd. Kan vara fråga om överträdelse av IFRS **och** Börsens informationsregler

EECS (European Enforcers Coordination Sessions)

- Europeisk samordning av redovisningstillsynen.



EUROPEAN SECURITIES AND MARKETS AUTHORITY

ESMA is an **independent EU Authority** that contributes to safeguarding the stability of the European Union's financial system by ensuring the integrity, transparency, efficiency and orderly functioning of securities markets, as well as enhancing investor protection.

In particular, ESMA fosters supervisory convergence both amongst securities regulators, and across financial sectors by working closely with the other European Supervisory Authorities competent in the field of banking (EBA), and insurance and occupational pensions (EIOPA).

EECS – EUROPEISKT SAMARBETE

- Finansinspektionen, NGM och NASDAQ OMX Stockholm
 - Samordning av redovisningstillsynen inom EU
 - I EECS ingår tillsynsorganisationer från EU-länderna
- Syftet med EECS arbetet är att få en europeisk samsyn
 - Tillsynsmyndigheterna ska ta hänsyn till tidigare tillsyns- och åtgärdsbeslut i andra EU-länder
- Ungefär 8 möten per år, 2 delvis med IFRS IC
- Deltar i IFRS IC – "Reach Out" aktivitet
- Intern databas med beslut, extracts publiceras (2012: 1/2?)
- Kritikbeslut Sverige (IAS 17 sale och leaseback)

EECS –PUBLIKATIONER 2012

(www.esma.europa.eu)

- Enforcement 2011 – activity report (28 June, ESMA/2012/42)
- 12th extract of decisions (10 October, ESMA/2012/656)
- Review of Greek Government Bonds accounting practices
(26 July, ESMA/2012/482)
- Summary of Responses on Consultation Paper on materiality
(16 August, ESMA/2012/525)
- Common enforcement priorities for 2012 financial statements
(12 November, ESMA/2012/725)
- Review of the Enforcement Standards (pågående)
- Review of goodwill impairment practice (pågående)

12th EXTRACT (9 beslut)

(10 October, ESMA/2012/656)

- IAS 18 Intäkter vid byggnad av lägenheter (IFRIC 15!)
- IAS 27 Bara ett bolag kan ha kontroll och konsolidera
- IAS 38 Headhunters databas ingen tillgång
- IAS 40 Värdering förvaltningsfastigheter (IAS 1 § 129!)
- IFRS 8 CODM och ett segment
- IAS 36 Fyra beslut om:
 - Diskonteringsränta
 - Känslighetsanalys
 - Viktiga antaganden
 - Upplysning per KGE

TILLSYNSPROCESSEN

- Urval (rotation, riskbedömning)
- Brev 1: uppstartsbrief där bolaget informeras om att det är med i årets granskning
- Genomgång av årsredovisning
- Brev 2: frågor och kommentar
- Svar från bolaget
- Ställningstagande av Börsen
- Slutbrev med bilaga om sanktioner

TILLSYNSPROCESSEN - VÄSENLIGHET

- Klart oväsentliga noteringar kommer inte med (men...)
- Vid tvekan eller oklarhet:

Om Bolaget anser att en del av ovan nämnda upplysningar inte behöver lämnas på grund av dess oväsentlighet, vill Börsen ta del av Bolagets överväganden om hur frågan om väsentlighet per respektive upplysning har bedömts.

(Text i brev 2)

SANKTIONER

- Utan anmärkning (men kan innehålla övriga kommentarer)
- Påpekande
- Kritik
- Anmärkningspåstående som behandlas av NASDAQ OMX Stockholms Disciplinnämnd

ÅRETS GENOMGÅNG

	Type av genomgång		
	Helt	Delvis	Totalt
Ej avslutade från 2011	2	3	5
Urval 2012			
Rotation	28	10	38
Riskmässigt	8	7	15
Ettårsuppföljning		4	4
Uppföljning 2011		11	11
	38	35	73
Ännu ej avslutade		10	10
Avslutade	38	25	63



DELÅRSRAPPORTER



© Copyright 2010, The NASDAQ OMX Group, Inc. All rights reserved.

NASDAQ OMX[®]

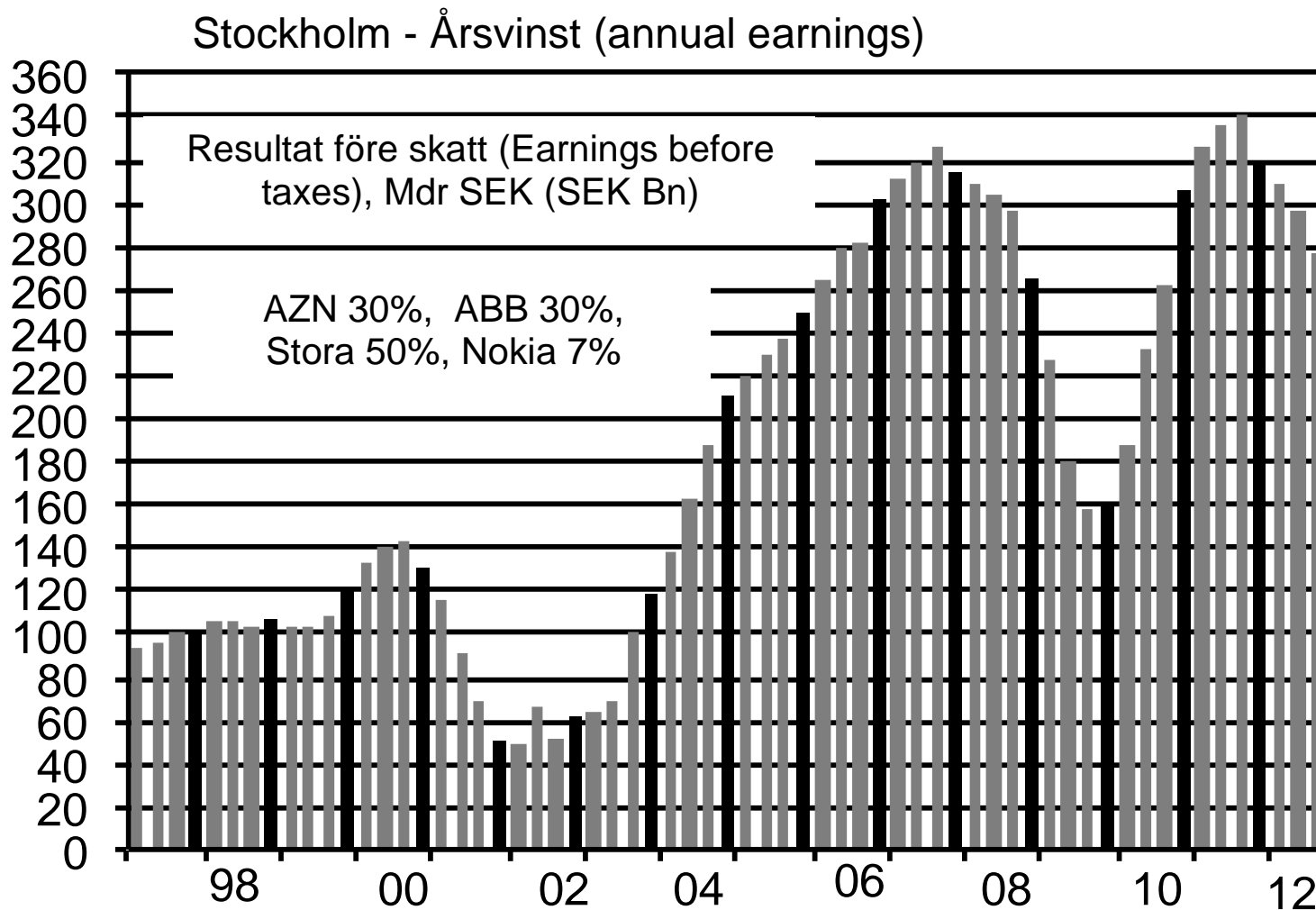
Börsbolagens delårsrapporter

Delårsrapporterna för samtliga börsbolag granskas, varav en kärngrupp på cirka 160 bolag följs noggrant avseende bland annat:

- Jämförelsestörande poster (omstruktureringar, nedskrivningar)
- Immateriella tillgångar (goodwill) och nedskrivningar
- Avvecklade verksamheter
- Förvärvsanalyser från större företagsförvärv
- Värdeförändringar förvaltningsfastigheter,
- Värdeförändringar biologiska tillgångar (skogsmark)
- Säkringar (valuta, råvaror)
- Pensioner
- Andra poster i övrigt totalresultat
- Prognosjusteringar

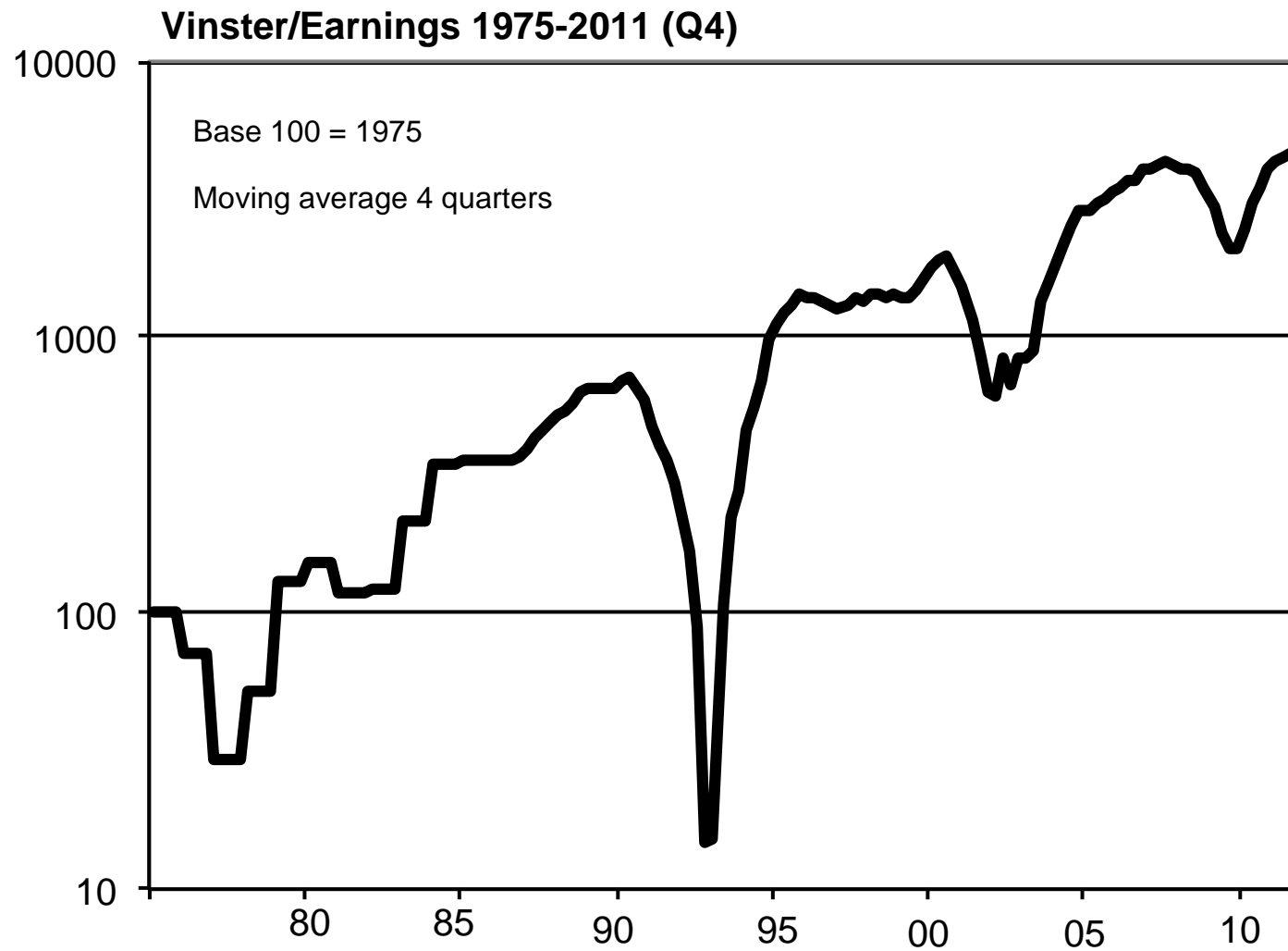
Vinstutveckling

Stockholmsbörsen 1997-2012 (Q3)



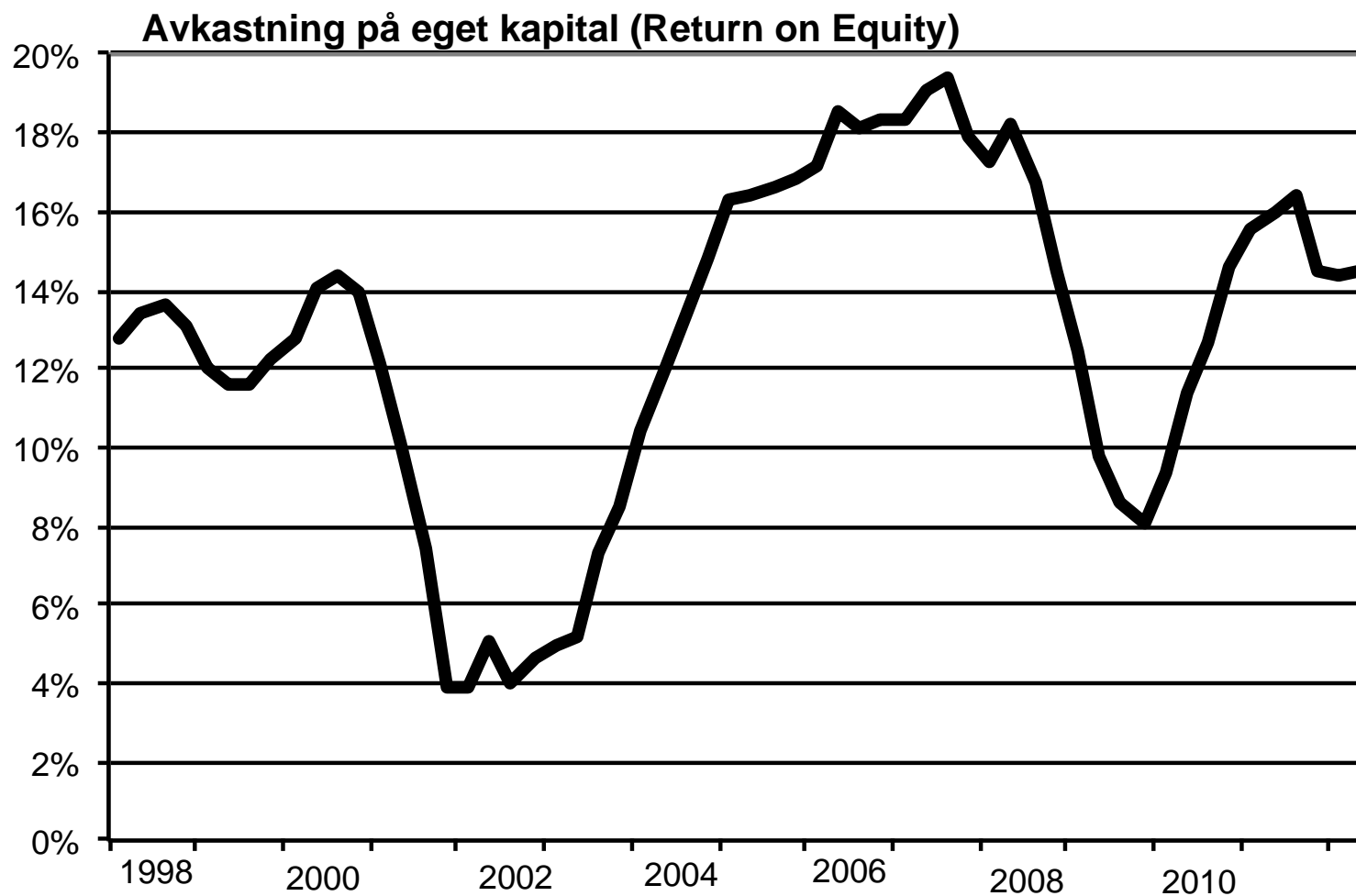
Vinstutveckling

Stockholmsbörsen 1975-2011



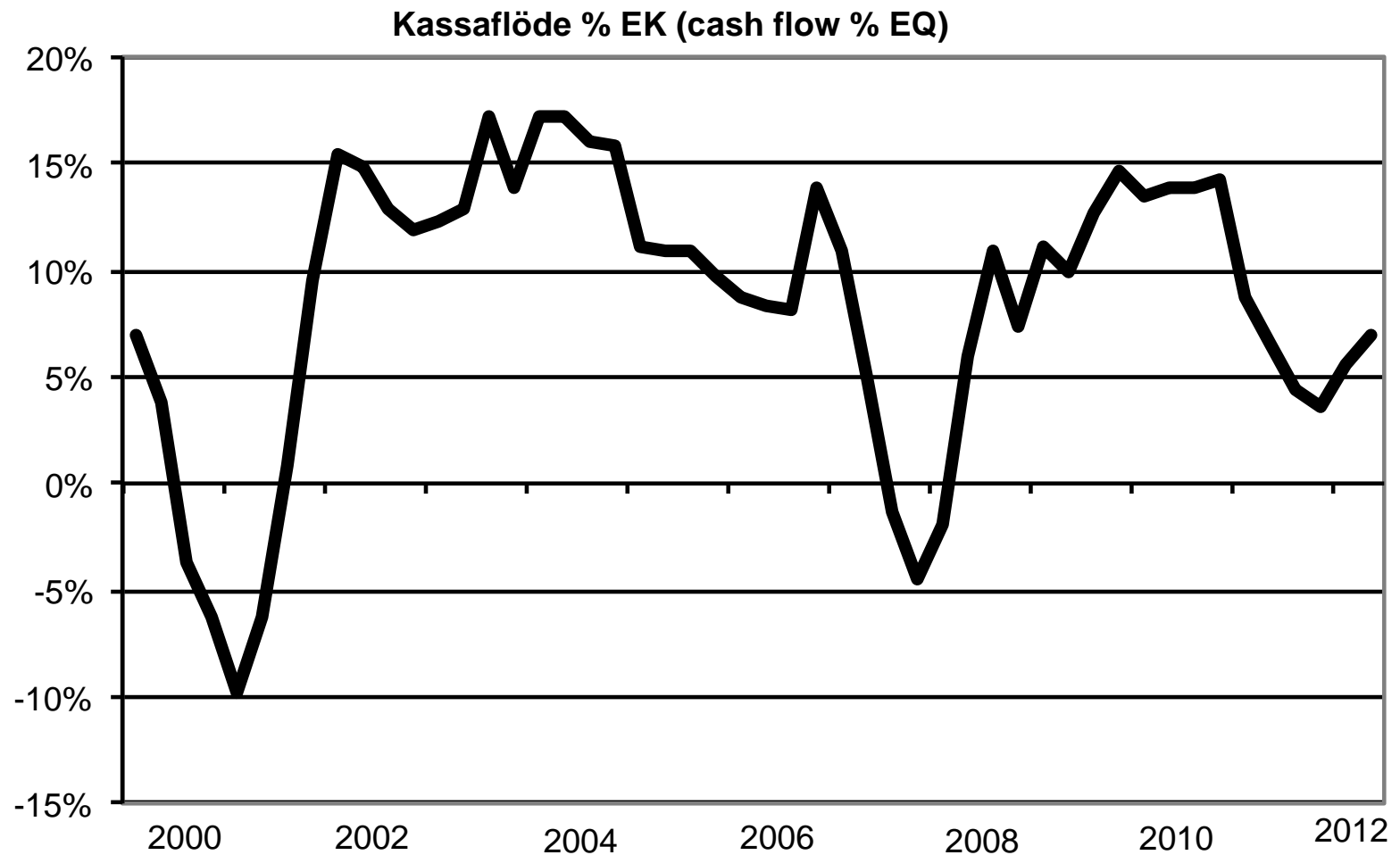
Lönsamhet

Stockholmsbörsen 1998-2012 (Q2)



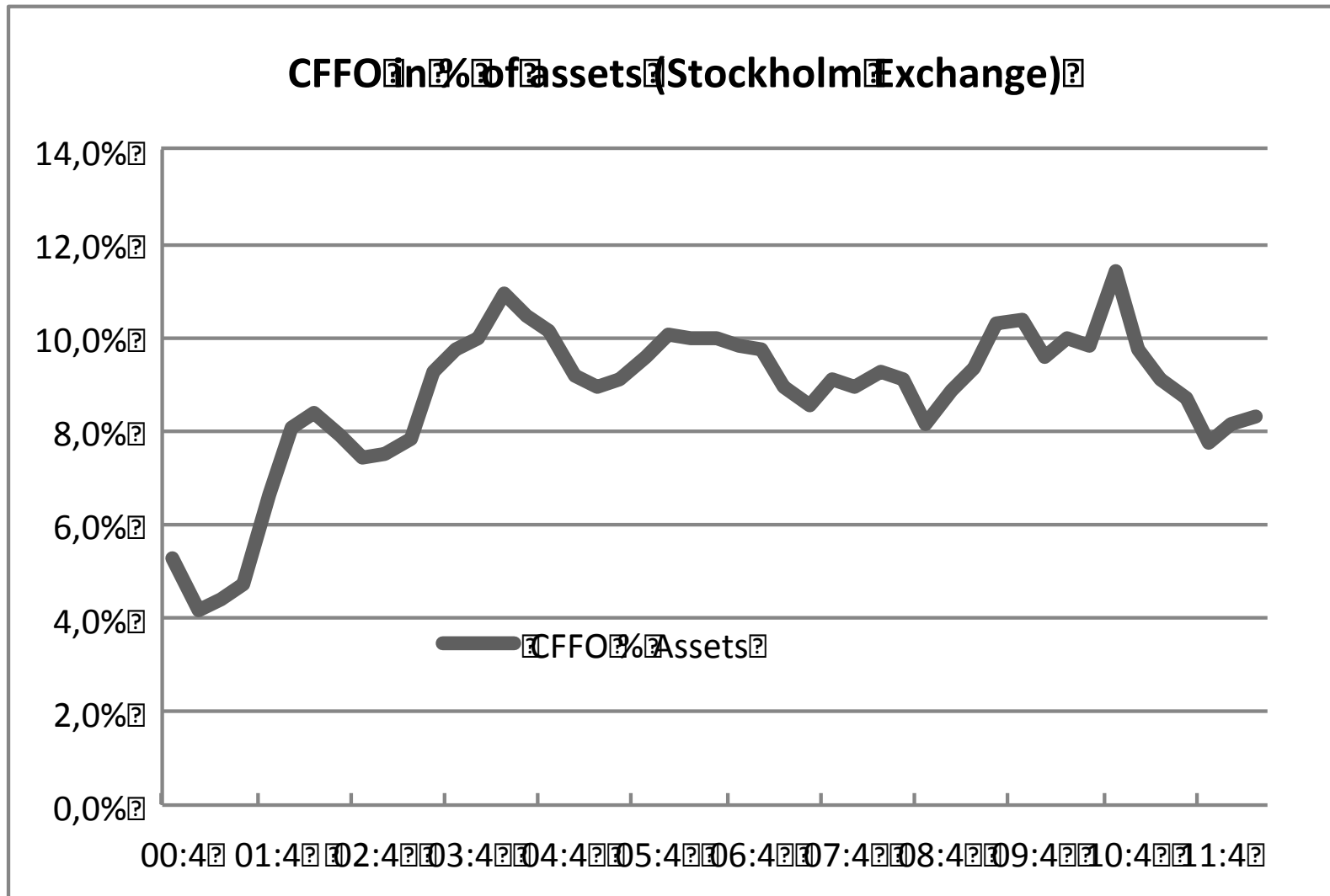
Kassaflöde efter investeringar (% EK)

Stockholmsbörsen 2000-2012 (Q2)



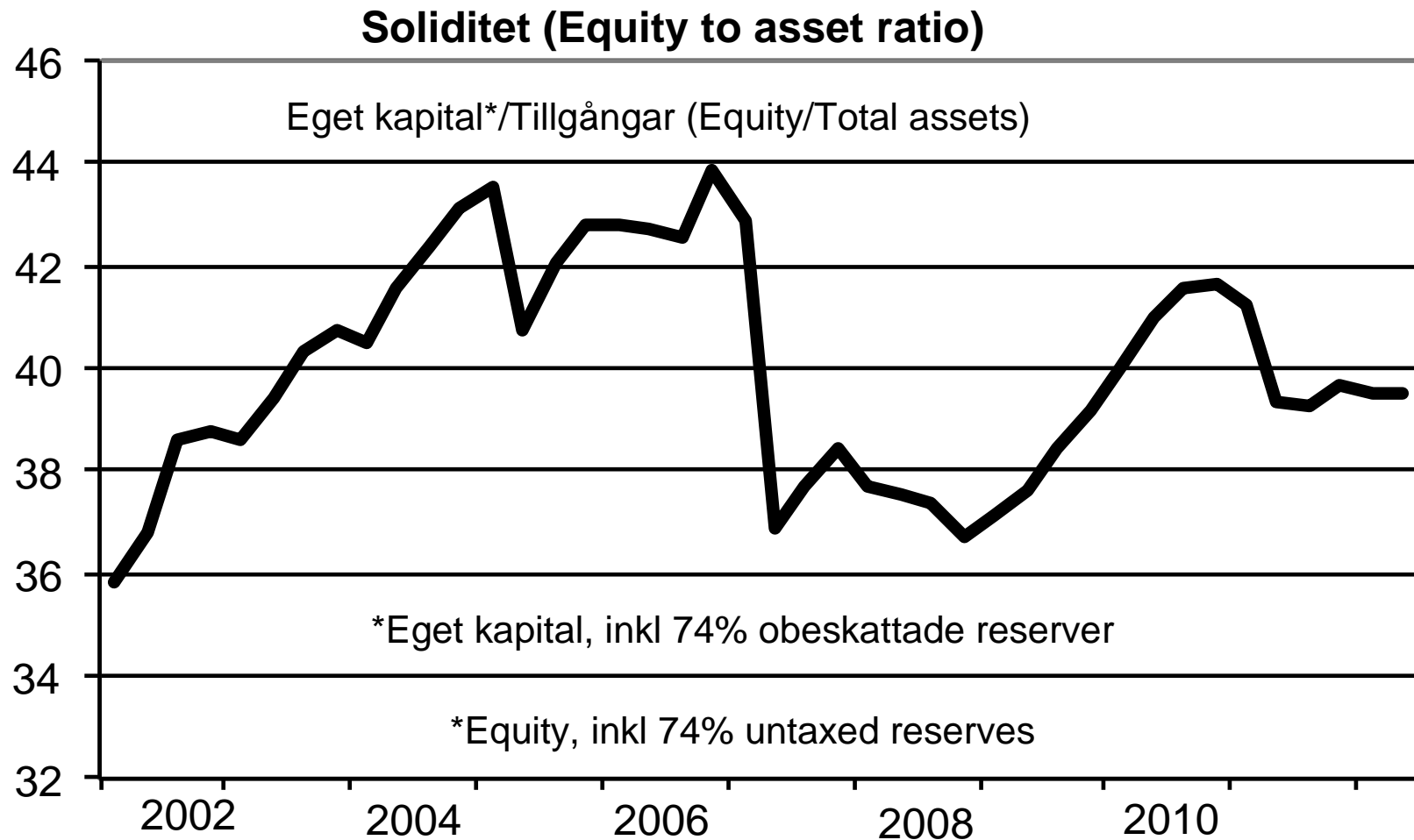
Kassaflöde före investeringar (% T)

Stockholmsbörsen 2000-2012 (Q2)



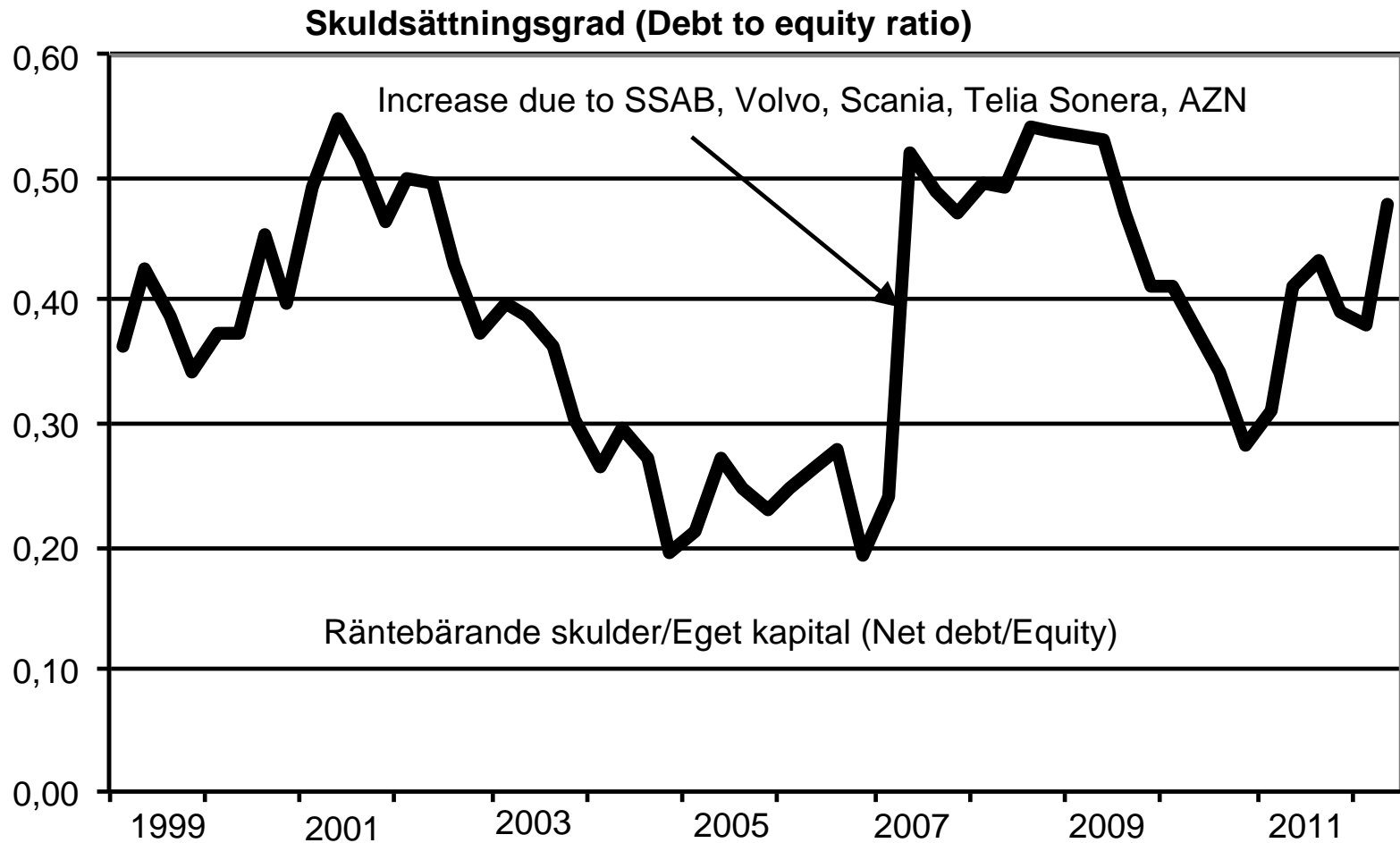
Finansiell ställning

Stockholmsbörsen 2000-2012 (Q2)



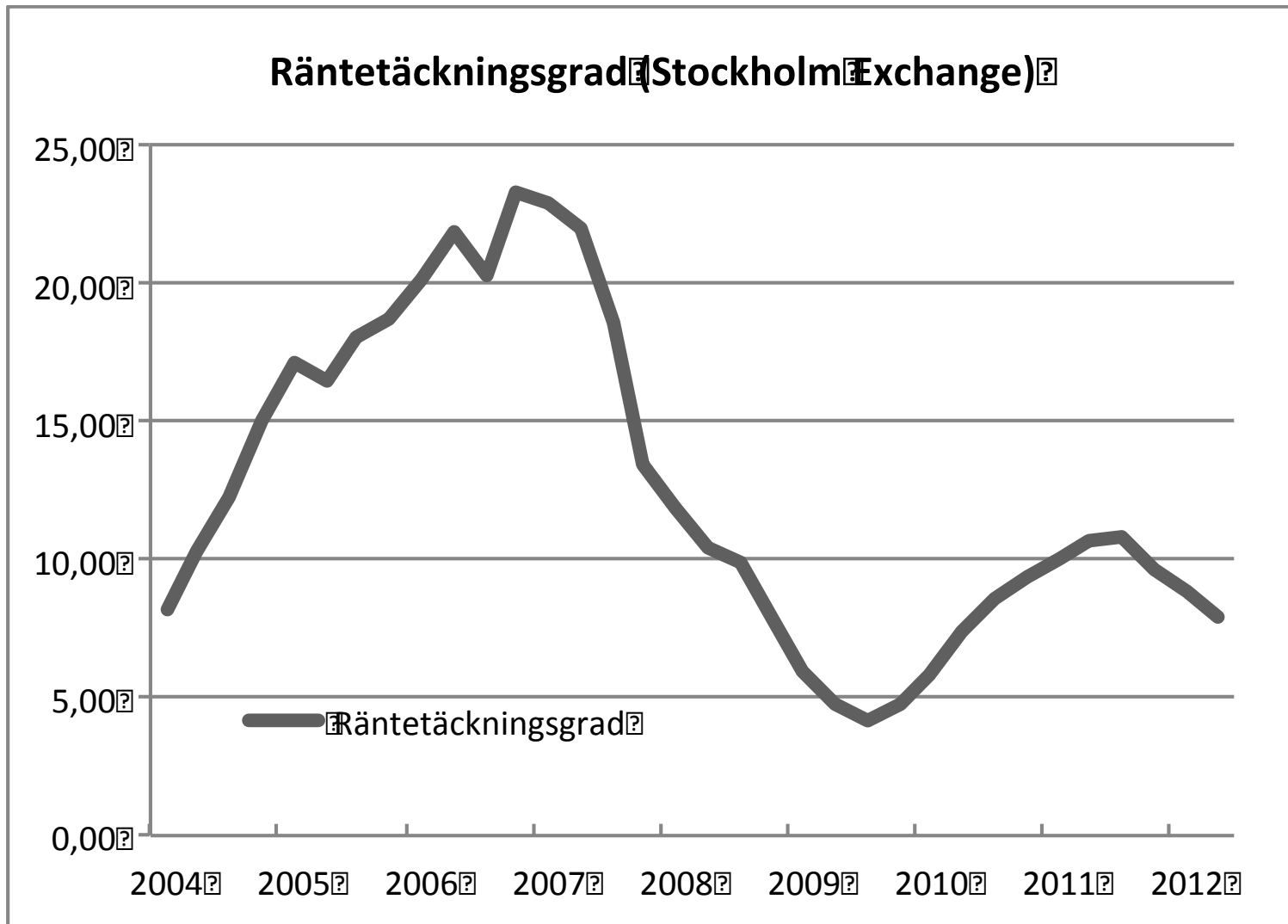
Finansiell ställning

Stockholmsbörsen 1999-2012 (Q2)



Finansiell ställning

Stockholmsbörsen 1999-2012 (Q2)

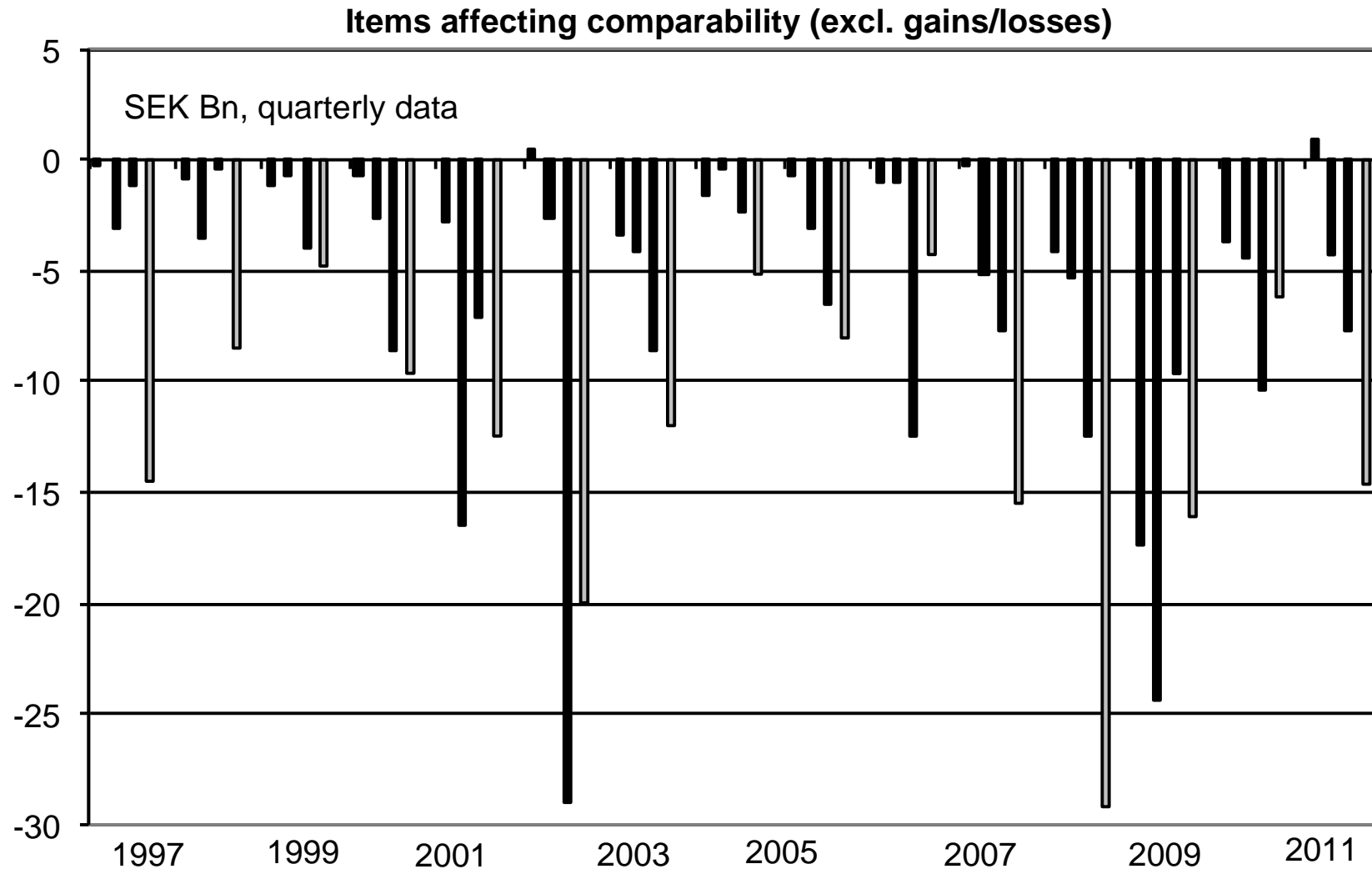


Jämförelsestörande poster

- Av samtliga undersökta kärnbolag 2011 informerade 68 procent (2010: 70, 2009: 78, 2008: 65, 2007: 63) om någon typ av störningspost. Belopp: -26 Mdr SEK (2010: -25, 2009: -69, 2008: -52, 2007: -29)
- Omstruktureringar/avvecklingar är vanligast och specificerades i 31 procent av fallen (2010: 53, 2009: 57). Därtill specificerade 6 procent "engångsposter", utan detaljer.
- Nedskrivningar specificerades i 21 procent (2010: 21, 2009: 20) (exkl värdeförändringar).
- "Säkringar" specificerades i 9 procent av bolagen (2010: 10, 2009: 11). Ytterst få företag har "brutto redovisning" av denna post i övrigt totalresultat.

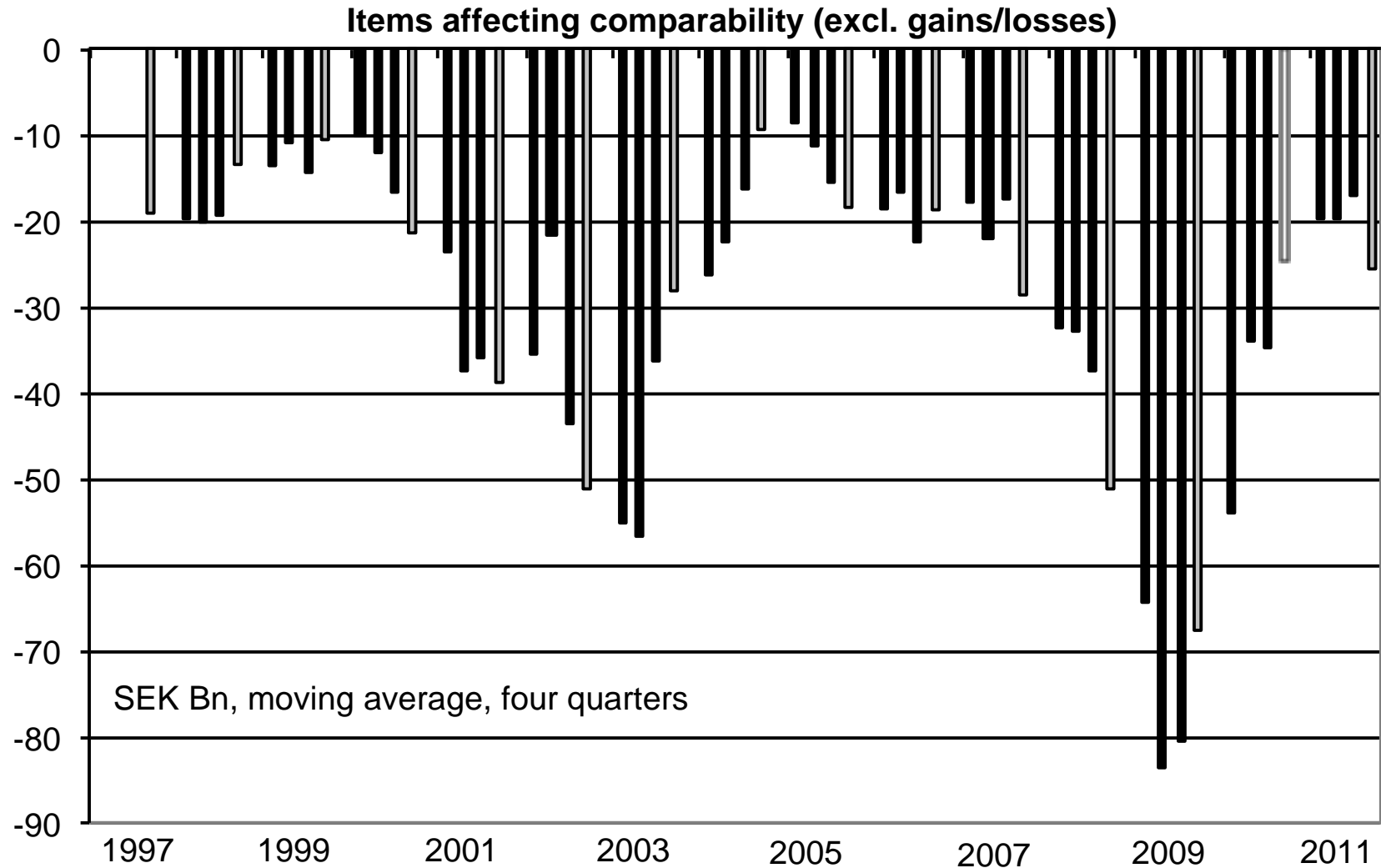
Jämförelsestörande poster (kvartal)

Stockholmsbörsen 1997-2011



Jämförelsestörande poster (helår)

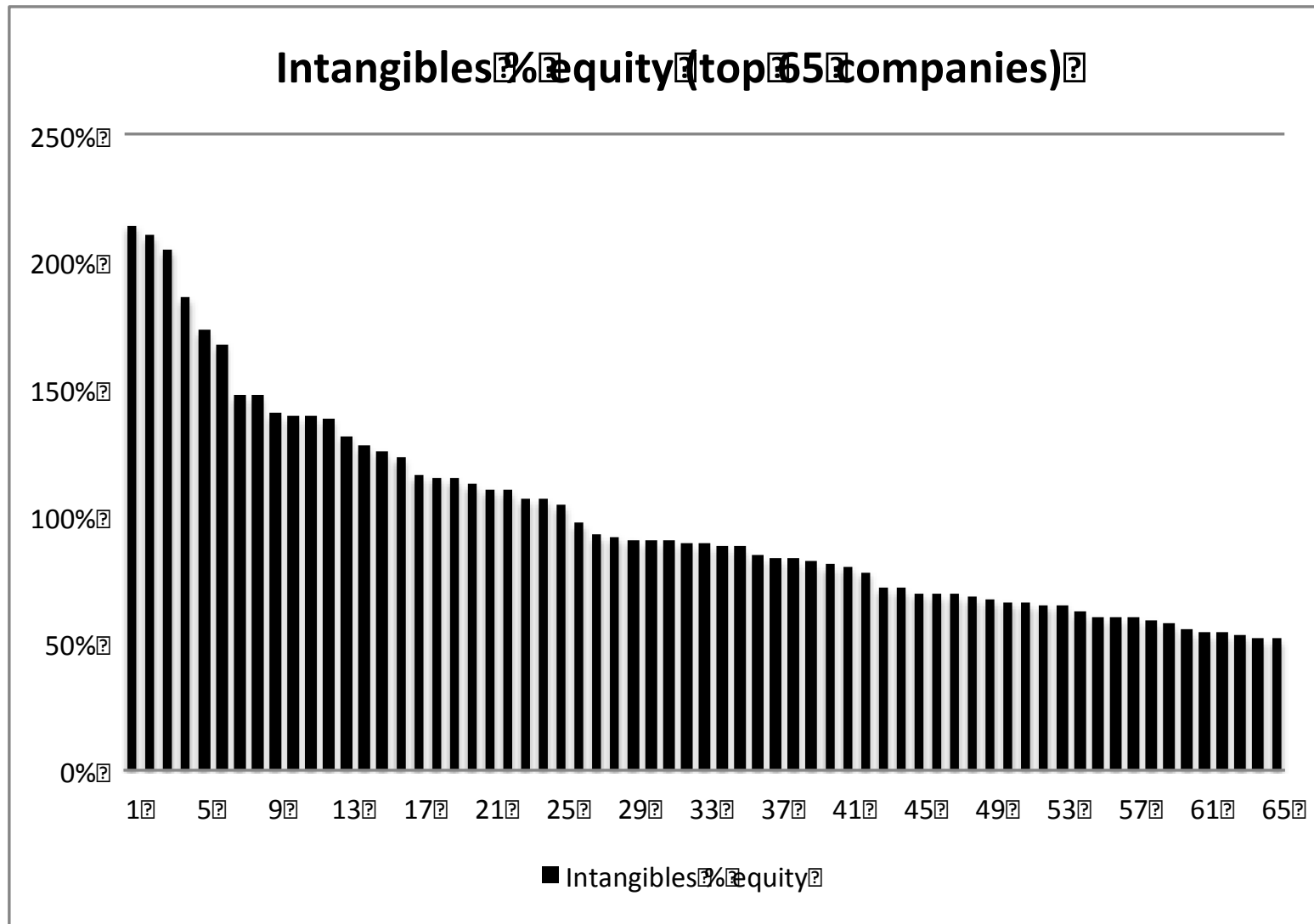
Stockholmsbörsen 1997-2010



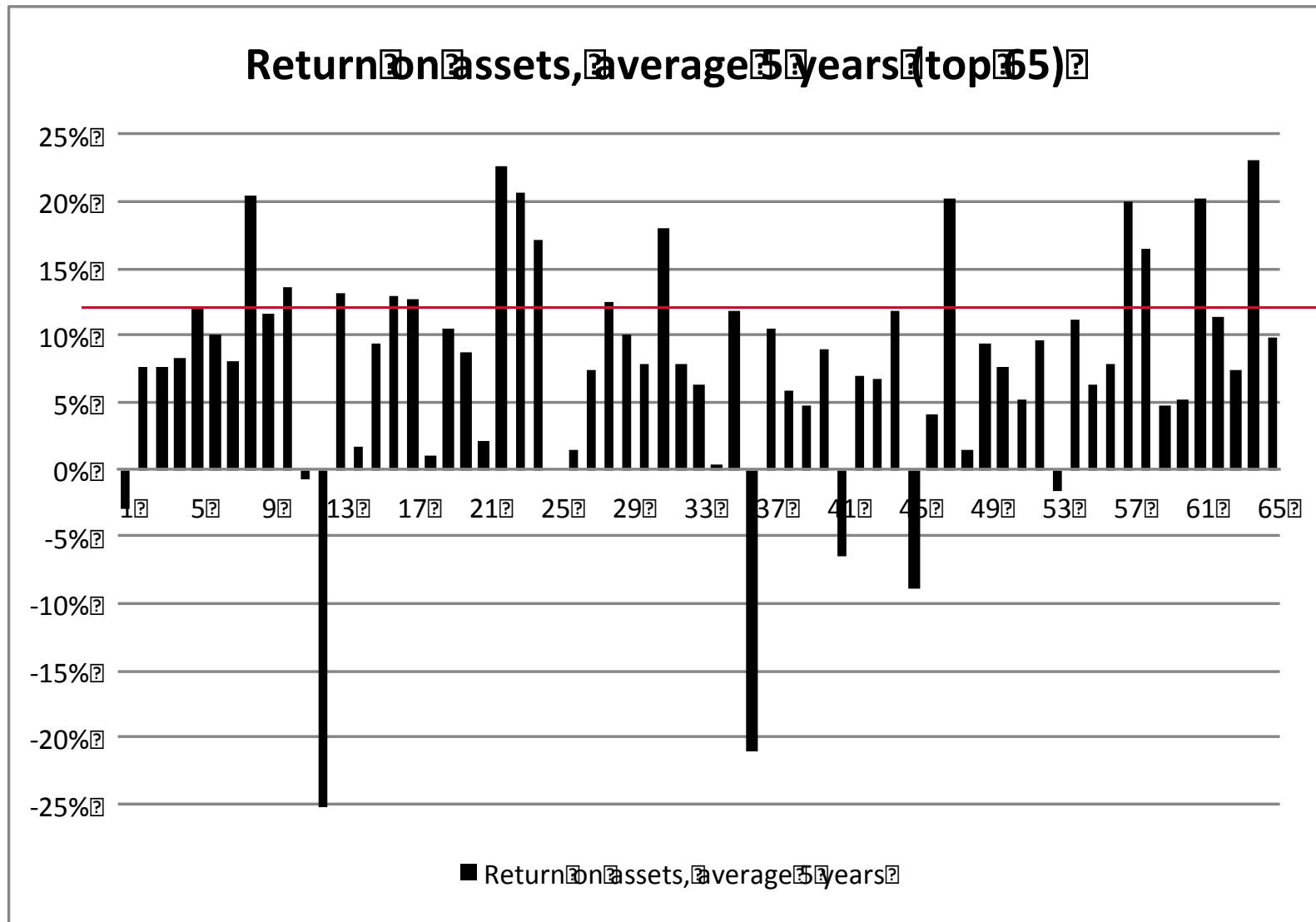
Nedskrivningar

- Nedskrivningar redovisades 2011 i 19 bolag (2010: 20, 2009: 23, 2008: 32, 2007: 25)
- Genomgående dålig information med få förklaringar till det redovisade beloppet. Nedskrivning av goodwill dominerar.
- Nedskrivningstester avseende kvarvarande värde i immateriella tillgångar kommenteras ytterst sällan.
- VD-byte och nedskrivningar på immateriella tillgångar sammanfaller ofta.

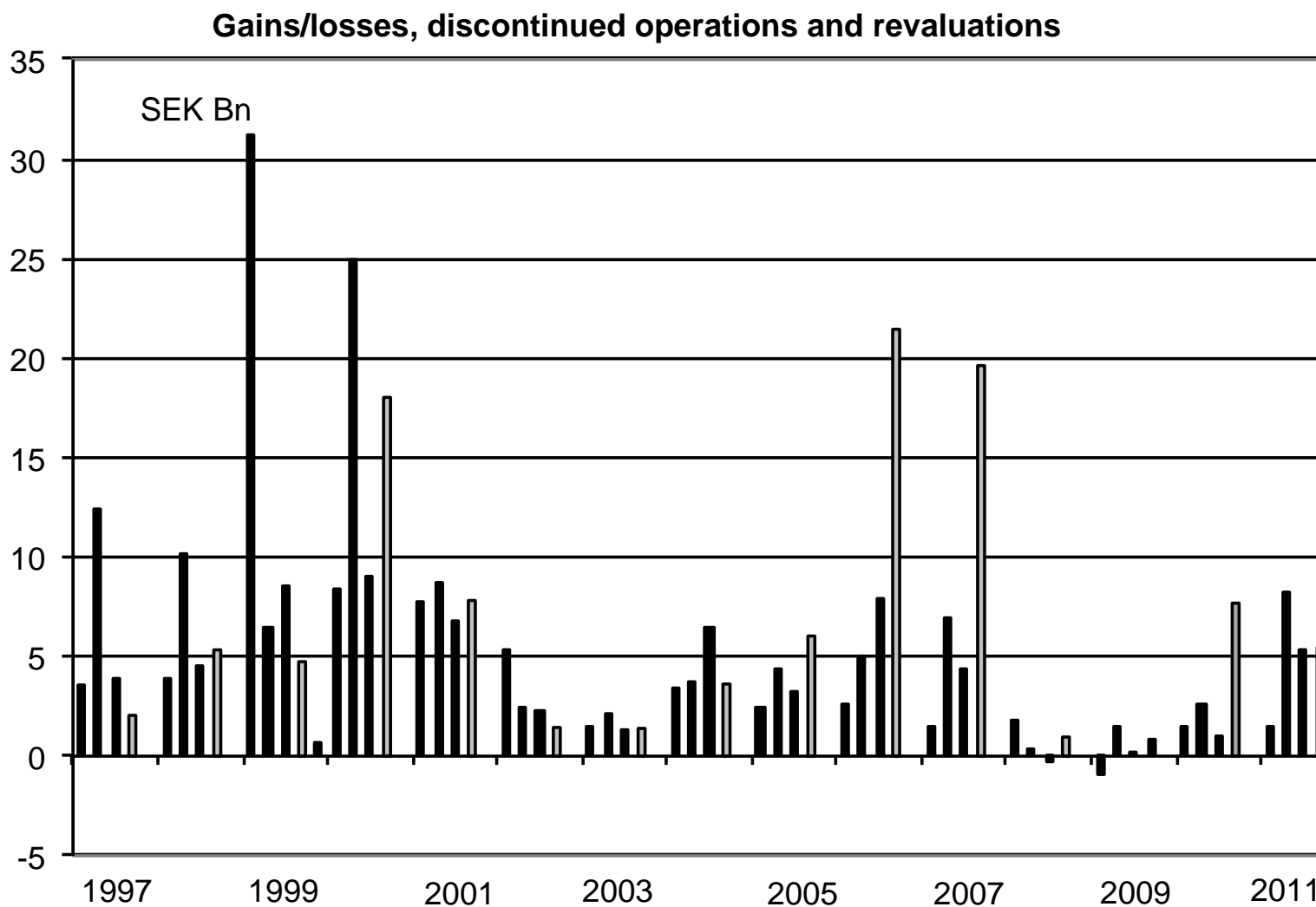
Immateriella tillgångar 2011 (topp 65)



Rörelsens lönsamhet för topp 65 (snitt 5 år)



Sålda verksamheter, omvärderingar



Sålda verksamheter, omvärderingar

- Totalt 35 bolag 2011 (2010: 26, 2009: 27, 2008: 58, 2007: 53) informerade om sålda verksamheter, större rearesultat och omvärderingar (exkl förvaltningsfastigheter).
- Beloppet var på totalt 12,8 Mdr SEK (2010: 7,7, 2009: 2,2, 2008: minus 2,3 Mdr, 2007: 15 Mdr).
- I två rörelsedrivande bolag kommenteras kontinuerliga värdeförändringar av marknadsnoterade aktier i bolag.
- I ett rörelsedrivande bolag kommenteras handel med börsaktier som en del av den operativa verksamheten.
- Fyra bolag kommenterar omvärdering av skog.

Redovisning av "avvecklade verksamheter"

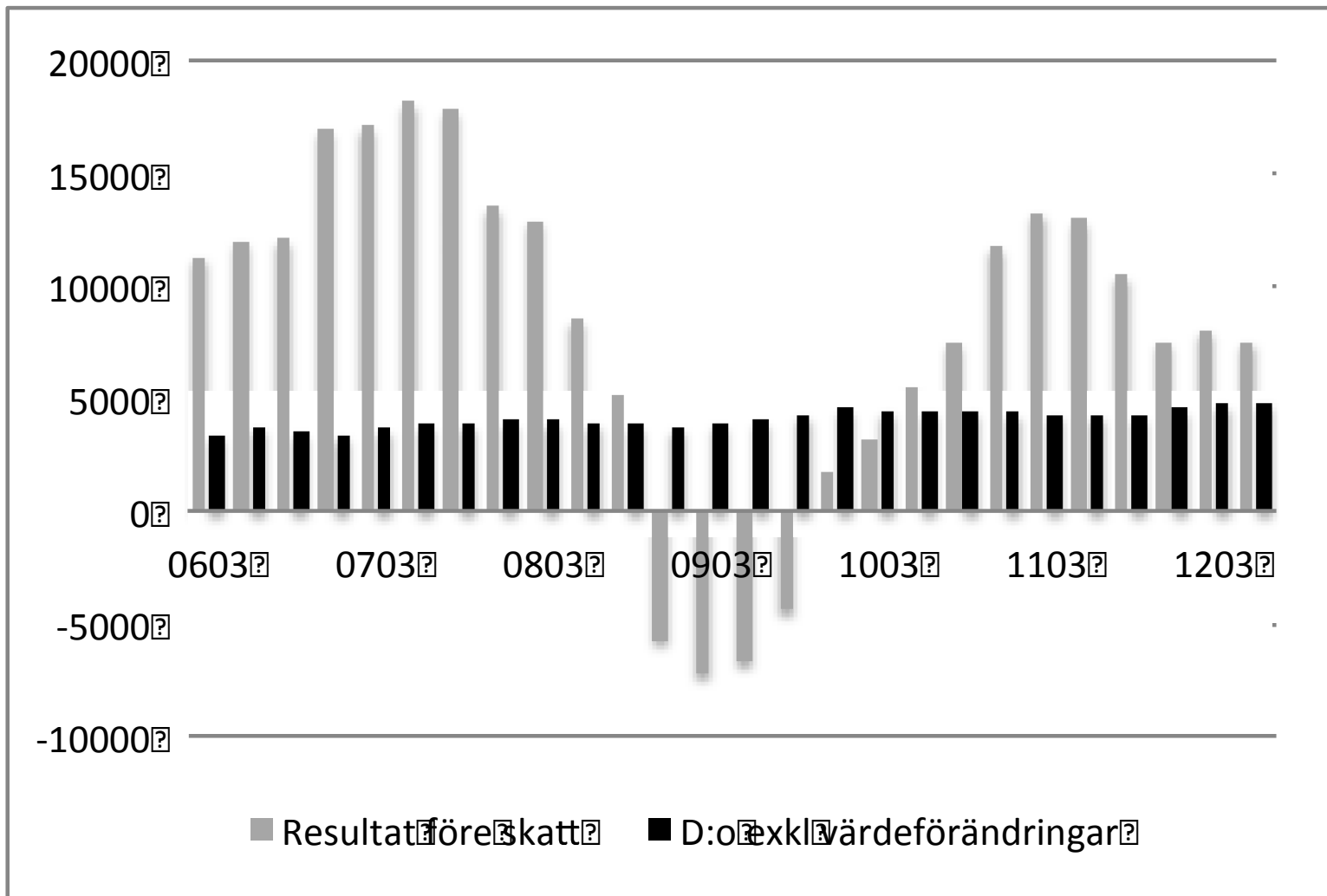
- Totalt 17 bolag 2011 redovisade "resultat från avvecklade verksamheter" på egen rad (2010: 9, 2009: 5, 2008: 14, 2007: 11).
- Problem 1: Hur definieras en "avvecklad verksamhet"?
- Problem 2: Hur länge får den "avvecklade verksamheten" ligga kvar utan att ha blivit avvecklad?

Värdeförändringar förvaltningsfastigheter

- Av de undersökta fastighetsbolagen redovisade samtliga positiva omvärderingar.
- Totalt omvärdering 4,9 Mdr SEK (2010: 6,5, 2009: -3,0, 2008: -6,1, 2007: 9,5 Mdr).

Värdeförändringar fastigheter

Resultat exkl. omvärderingar (svart), resultat före skatt (grå)



Säkringar/säkringsredovisning

- Totalt 61 procent av bolagen redovisade 2010 en justering av "övrigt totalresultat" hänförlig till IAS39 (2010: 55, 2009: 50, 2008: 42, 2007: 41)
- Beloppet var -7,7 Mdr SEK (2010: 12, 2009: 25, 2008: -27, 2007: 1,3 Mdr)
- De flesta justeringar avser säkringsredovisade valutaderivat. Ytterligare några avser råvaror.
- Endast 10 företag kommenterar säkringarnas effekt på rörelseresultatet (2010: 14, 2009: 13, 2008: 11, 2007: 6).

Pensioner – direkt mot eget kapital

- Totalt 19 bolag 2011 redovisar förändringar av pensionsskulden (netto) i "övrigt totalresultat" (2014: 14, 2009: 13, 2008: 13, 2007: 13).
- De flesta av redovisade kvartalsvis justering.
- Tekniken gör det lättare att följa svängningarna i pensionsskulden/pensionsnettot, vilket ökar kunskapen om vilka faktorer som är viktiga för postens utveckling.
- Över tiden skall den ackumulerade effekten vara nära noll, för att kostnaden i rörelseresultatet skall anses var rätt beräknad.

Pensioner i övrigt totalresultat (SEK Mn)

Bolag SEK Mn	Pensions change 2005	Pensions change 2006	Pensions change 2007	Pensions change 2008	Pensions change 2009	Pensions change 2010	Pensions change 2011	Total change
Astra-Zeneca	-45	-791	-820	-8 168	-4 336	-331	-4 765	-19210
ABB	-60	-3 052	74	-3 262	-3 749	1 064	-3 500	-12425
Ericsson	-3 224	438	1 210	-4 015	-605	-633	-6 963	-10568
SCA	-238	2 523	1 230	-3 322	-949	523	-3 512	-3507
Skanska	-1 178	519	68	-2 008	764	889	-3 106	-2874
SKF					-888	-616	-1 336	-2840
Scania	-770	-68	-316	-625	-84	-348	-356	-1797
Swedish Match			-57	-952	-115	-193	-353	-1670
Securitas	-196	-9	45	-465	16	-118	-270	-801
Stora Enso			819	-155	-175	-193	-501	-205
Getinge						-313	151	-162
Holmen		47	61	-169	15	97	-184	-133
Tele 2							-59	-59
Kapp Ahl							-21	-21
Feelgood	1	-3	-1	-3	6	1	-3	-3
Intellecta						0	0	0
Elos							0	0
Mekonomen							1	1
SSAB A							-2	-2

ÅRSREDOVISNINGAR



© Copyright 2010, The NASDAQ OMX Group, Inc. All rights reserved.

NASDAQ OMX[®]

IAKTTAGELSER I ÅRSREDOVISNINGAR

- Nytt för året
- Kritikärenden och påpekanden
- Att tänka på inför årsredovisningen 2012

NYTT FÖR ÅRET

- Början av ny 5-års perioden:
 - Vi kollar om tidigare kommentarer kvarstår
 - Viss flytt av gränsen påpekande/övrigt kommentar
- Ny rutinbeskrivning:
 - Kritikärenden **och påpekanden** följs upp
 - Kritikbeslut snabbare till FI och på hemsidan

ESMA REPORT ON IFRS ENFORCEMENT 2011

(28 June, ESMA/2012/412)

Enforcement actions

Material infringement

- Issuance of new financial statements/re-audit: 18 (22)
- Public corrective note: 150 (220)
- Correction in next financial statements: 420 (380)

Infringement not material

- Notification to the issuer (no information to the market)

ÅRETS GENOMGÅNG

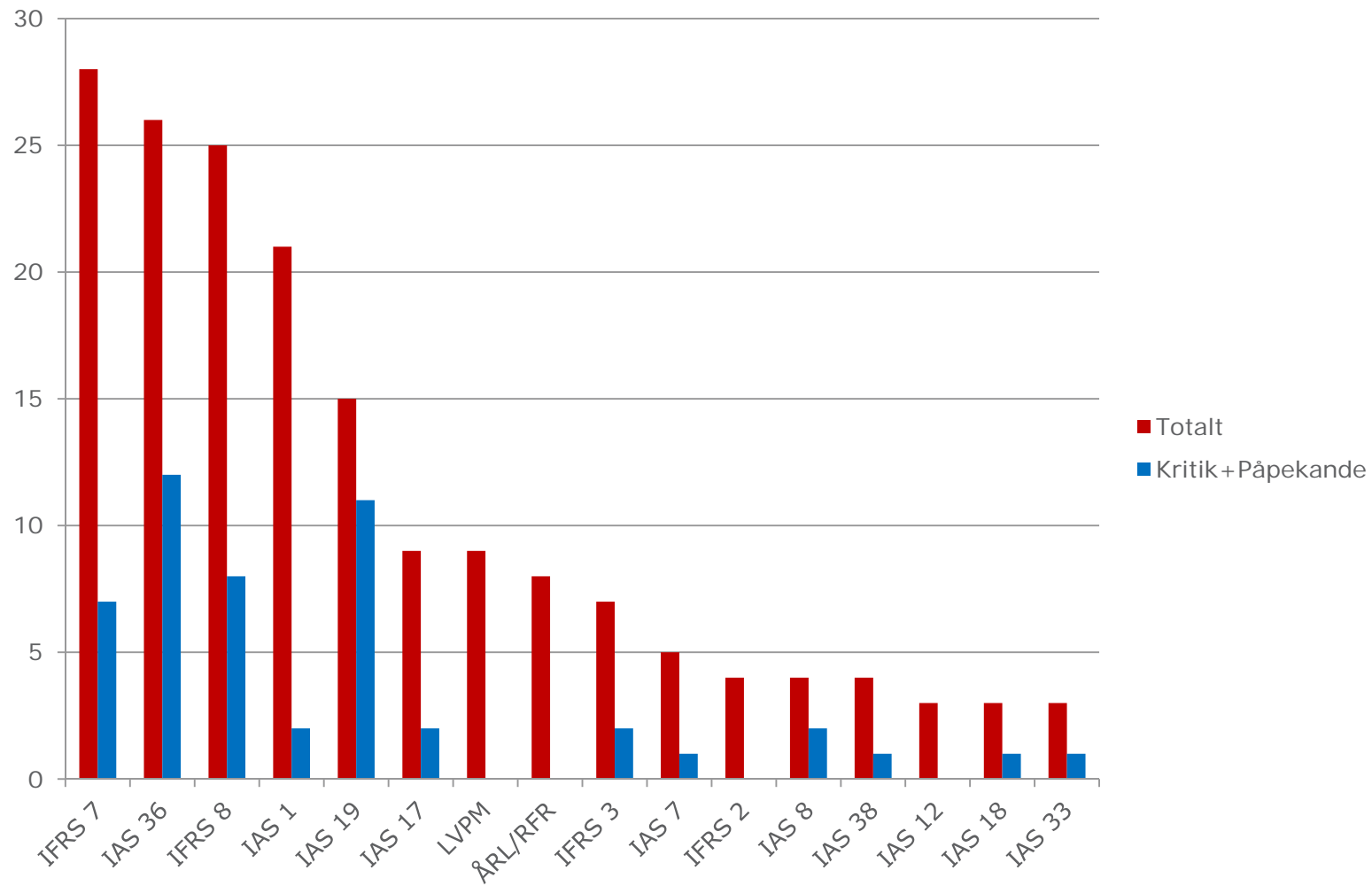
	Type av genomgång		
	Helt	Delvis	Totalt
Ej avslutade från 2011	2	3	5
Urval 2012			
Rotation	28	10	38
Riskmässigt	8	7	15
Ettårsuppföljning		4	4
Uppföljning 2011		11	11
	38	35	73
Ännu ej avslutade		10	10
Avslutade	38	25	63



GRANSKNINGEN av 2011, PÅGÅENDE

Kategori		Antal bolag
1	Utan anmärkning	33
2	Påpekande	25
3	Kritik	4
4	Disciplinnämnd	0
		62

NOTERINGAR PER STANDARD



ÖVRIGA KOMMENTARER

1. Nedskrivningstest

XX
XX

2. Upplysning om leasingavtal

XX
XX

3. Övrigt

Bolag X har i sitt svar åtagit sig att förtydliga och komplettera följande beskrivningar i kommande årsredovisning (hänvisning till punkterna i Bolagets brev inom parantes):

- xxxx
- xxxx
- xxxx

IAKTTAGELSER PER STANDARD

- IAS 36
- IAS 19
- IFRS 7
- IFRS 8
- IAS 1
- IAS 17
- IFRS 3
- IAS 8
- Övriga

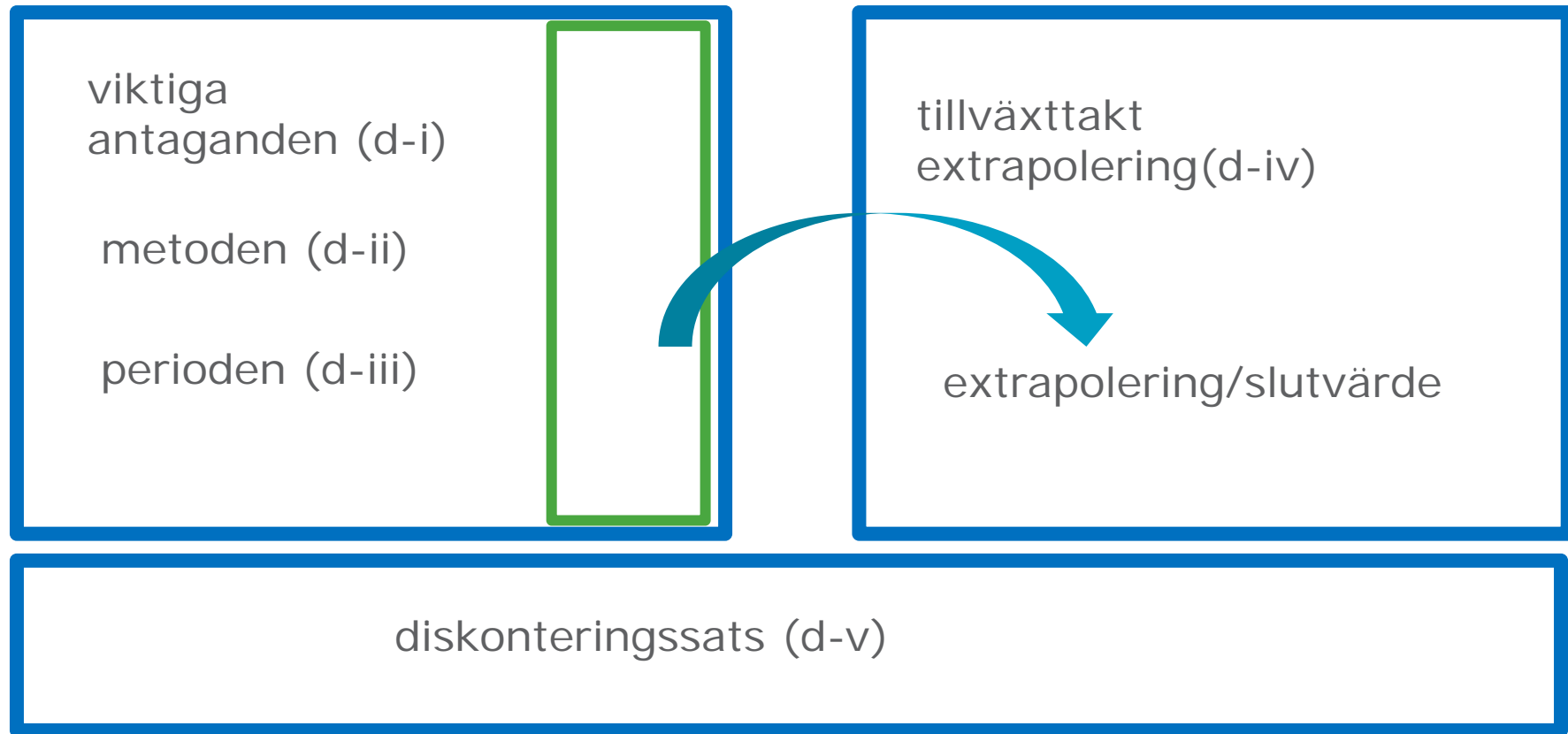
IAS 36 NEDSKRIVNINGAR

- Kritik : 3 bolag
- Påpekande: 9 bolag
 - goodwillbelopp-balansomslutning/eget kapital
 - Resultat/headroom
- ✓ **Bristfällig information**
- ✓ **Olikheter i information delårsrapport-årsredovisning**
- ✓ **Ingen jämförelseinformation**
- ✓ **Begränsad känslighetsanalys**
- ✓ **Utgångspunkter i prognosperioden avviker från verkligheten**
- ✓ **Ändrad metod för beräkning av nyttjandevärden: IAS 8 §39**

IAS 36 UPPLYSNINGAR ENLIGT PUNKT 134d

- (i) beskrivning av **varje viktigt antagande** på vilket företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser för den period som täcks av de senast gjorda budgetarna/prognoserna. Viktiga antaganden är sådana antaganden för vilka enhetens återvinningsvärde är mest känsligt.
- (ii) beskrivning av företagsledningens **metod för att fastställa det värde** eller de värden som innefattas i varje viktigt antagande (tidigare erfarenheter eller externa informationskällor)
- (iii) period över vilken företagsledningen har prognostiserat kassaflöden baserat på finansiella budgetar/prognoser som **fastställts av företagsledningen** och när en period som är längre än fem år används för en kassagenererande enhet (grupp av enheter), en **förklaring till varför den längre perioden** är motiverad.
- (iv) den tillväxttakt som används för att extrapolera kassaflödesprognoser bortom den period som täcks av de senast gjorda budgetarna/prognoserna
- (v) den diskonteringsssats eller de diskonteringsssatser som tillämpas

IAS 36 punkt 134d och 134f



134f: en rimligt möjligt förändring i ett viktigt antagande

IAS 36 NEDSKRIVNINGAR

- Antaganden begränsad till diskonteringskurs och tillväxttakt efter budgetperioden
- Antaganden
 - Exempel IE89 in IAS 36
 - Exempel i Illustrative Financial Statements stora byråerna
- Femårsöversikt, årets verklighet, bolagets mål, men vad finns i kalkylen???
- Börsen begär in dokumentation...
- ***ESMA fokusområde årsredovisningar 2012***

IAS 19 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

- Upplysning om kommande förändringar
- Upplysning per plan § 121 och 122
- Femårsöversikt (§ 120Ap)
- Förvaltningstillgångar per kategori (§120Aj)
- Grund för förväntade avkastning (§120AI)
- Avgifter nästa år (§120Aq)
- Val av diskonteringsränta (§78)

IAS 19 kommande förändringar

- Ikraftträdande: räkenskapsår som påbörjas efter 1.1.2013, tidigare tillämpning är tillåten
- IAS 8: retroaktiv → justering 2012
- EU endorsement: 5 juni 2012
- Korridormetoden avskaffas
- En rad övriga ändringar
- Mer bedömningsfrågor
- Upplysning! (IAS 1 § 122)

IAS 19 val av diskonteringsränta

§78:

Den räntesats som används för att diskontera förpliktelser beträffande ersättningar efter avslutad anställning ska fastställas genom hänvisning till den vid rapportperiodens slut marknadsmässiga avkastningen på **förstklassiga företagsobligationer**. I länder där det inte finns någon fungerande marknad för sådana obligationer ska den marknadsmässiga avkastningen på **statsobligationer** användas.

IAS 19 upplysning om diskonteringsränta

- Förstklassiga företagsobligationer eller statsobligationer
- Marknadsränta
- Förstklassiga företagsobligationer
- Förstklassiga företagsobligationer eller bostadsobligationer där det inte finns en marknad för förstklassiga företagsobligationer
- Högkvalitativa företagsobligationer
- Företagsobligationer
- Bostadsobligationer
- Ingen information alls

IAS 19 diskonteringsränta i Sverige

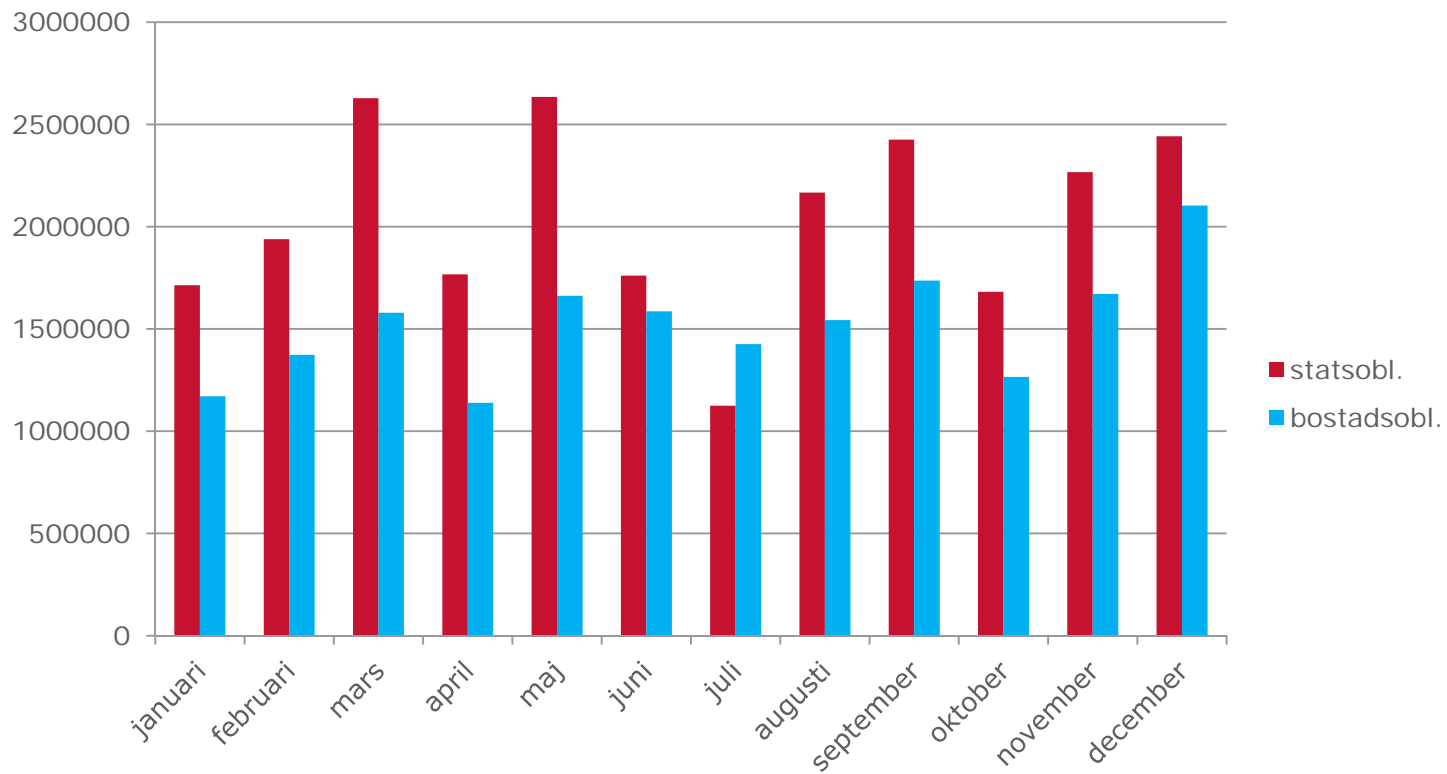
- Det har inte funnits en djup marknad för förstklassiga företagsobligationer
- Vad är en företagsobligation?
- Vad är förstklassig (AA eller bättre)?

- Ändrat praxis:
växande antal bolag som använder bostadsobligationer

- Liknande frågor i andra länder
- IFRS IC novembermöte

IAS 19

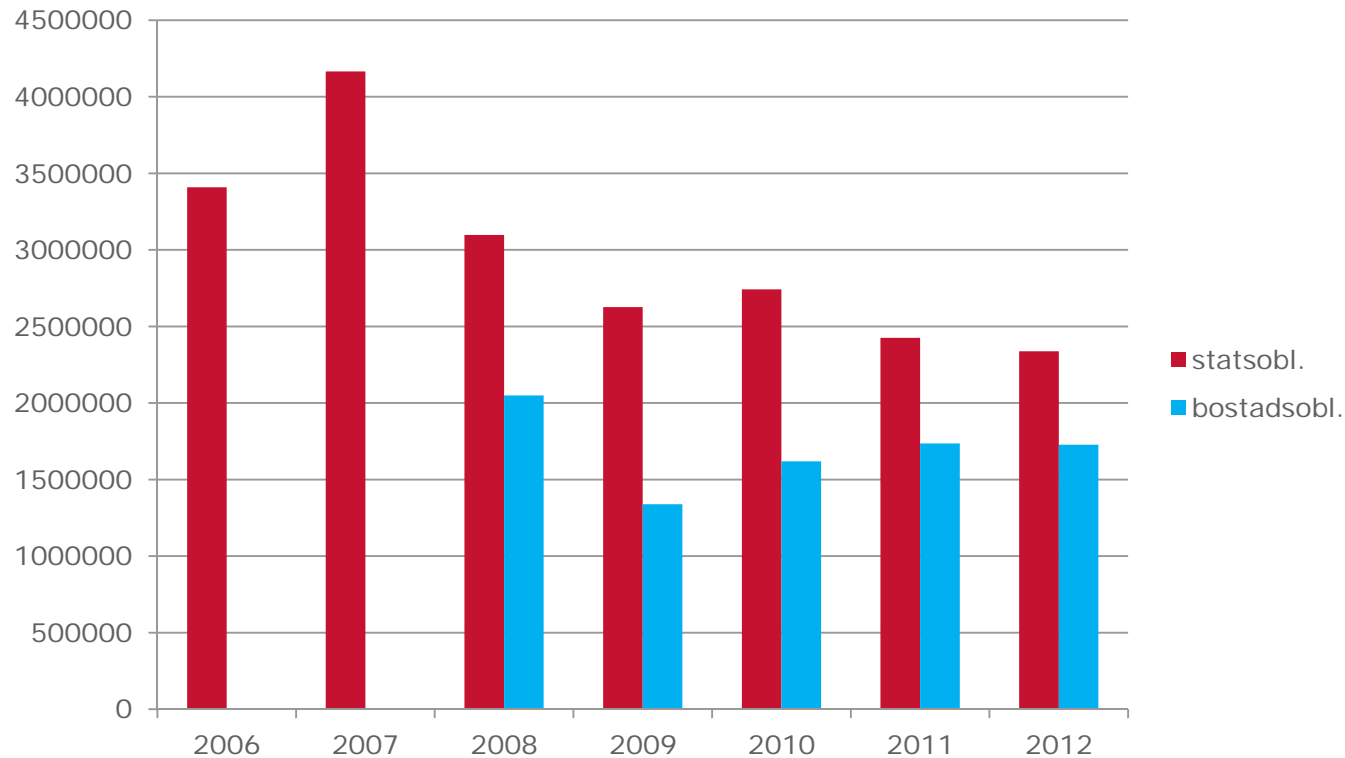
STATSOBLIGATIONER VS. BOSTADSOBLIGATIONER



2011, Omsättning på penning- och obligationsmarknaden, Mkr samtliga aktörer
Källa: Riksbanken

IAS 19

MARKNAD BOSTADSOBLIGATIONER

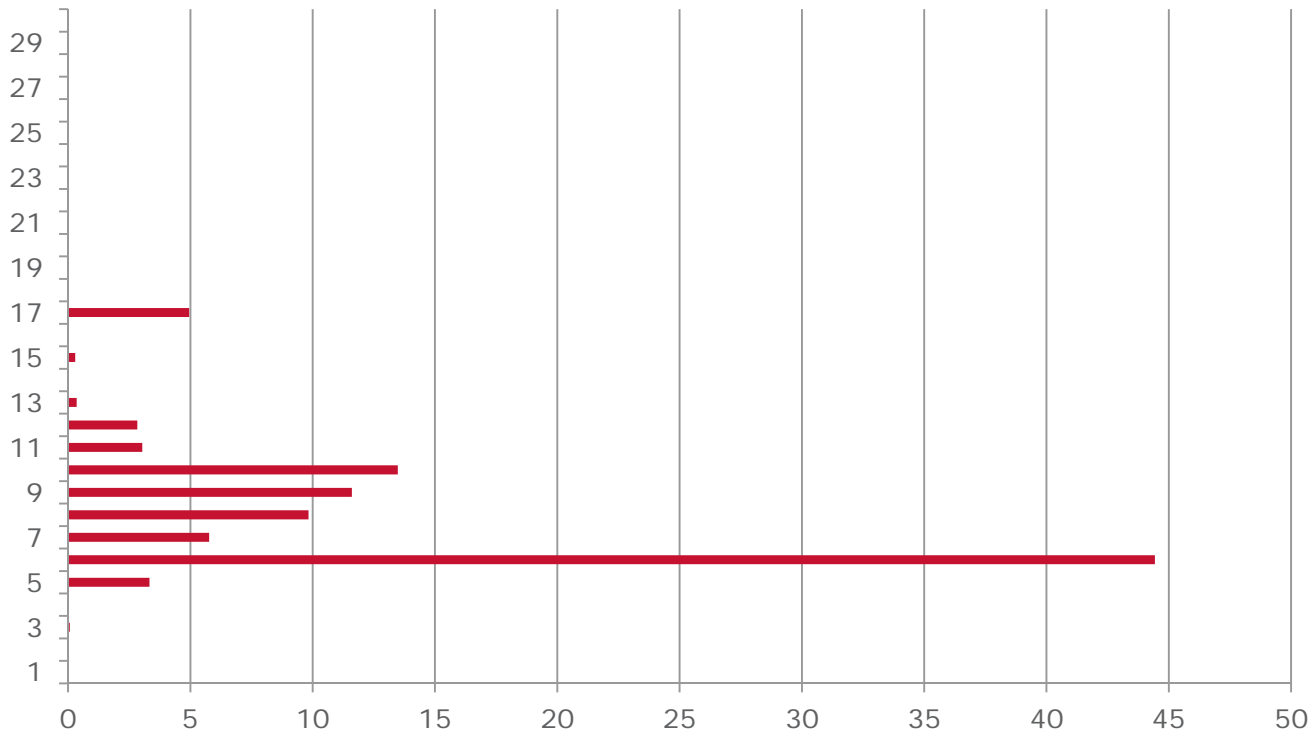


Omsättning på penning- och obligationsmarknaden, septembermånad, Mkr samtliga aktörer

Källa: Riksbanken

IAS 19

DISKONTERINGSRÄNTA BASERAD PÅ BOSTADSOBLIGATIONER



Månadssnitt 2011, omsättning per löptid i % total bostadsobligationer
Källa: Nasdaq OMX

IAS 19 DISKONTERINGSRÄNTA: SLUTSATS?

- Bostadsobligation en företagsobligation?
- Förstklassig? Rating agencies, IFRS IC??
- Djup marknad?
- Djup marknad för alla löptider?

- Vad kräver IFRS?
 - (förbättrad) upplysning i redovisningsprinciper
 - företags bedömning vid tillämpning av redovisningsprinciper (IAS 1 § 122)
 - statsobligation → bostadsobligation → ändring in uppskattningar och bedömningar (IAS 8 § 39)

IFRS 7 FINANSIELLA INSTRUMENT – UPPLYSNINGAR

- I årets granskning 4 storbanker (samarbete med Finansinspektionen) → bankspecifika punkter IFRS 7 tas ej med
- Påpekanden avser främst:
 - Löptidsanalys skulder (§39a)
 - Säkringsredovisning (§§22-24)
 - Nivå i verkligt värde hierarkin (§27A och B)

IFRS 7 FINANSIELLA INSTRUMENT – ÖVRIGA BRISTER I UPPLYSNINGAR I

För långa tidsintervall i löptidsanalysen (punkt B11)

- Endast amortering är med: punkt B11D kräver avtalade odiskonterade kassaflöden (= inklusive ränta)
- Löptidsanalyser för finansiella skulder/derivat omfattar inte alla skulder (§ 39a och b)
- Upplysning om verkligt värde på ett sätt som möjliggör jämförelse med det redovisade värdet (§ 25)
- Upplysning om metoder och tekniker för att bestämma verkligt värde (§ 27)

IFRS 7 FINANSIELLA INSTRUMENT – ÖVRIGA BRISTER I UPPLYSNINGAR II

- Överföringar Nivå 3 (§27Bc-iv)
- Känslighetsanalys Nivå 3 (§27Be)
- IB-UB avsättningskonto kreditförluster (§16)
- Intäktsposter (§20)
- Känslighetsanalys för alla typ av marknadsrisk: valuta, ränta, annat (40)
- Kreditrisk (för varje klass av instrument)
 - Maximal kreditriskexponering (36a)
 - Kreditkvalitet (36c)
 - Analys förfallna ej nedskrivna (37a)
 - Analys nedskrivningsbara (37b)

IFRS 8 RÖRELSESEGMENT

- Kritik: intäkter från större kunder (§34)
- Övriga brister:
 - Intäkter för varje produkt/tjänst (§32)
 - Information om geografiska områden (§33)
 - Övriga segment och elimineringar blandas (16)
 - Sammanslagning och avstämningar (12-13, 28)
 - "Boiler plate" skrivningar (CODM, segment, resultatmått)

IAS 1 UTFORMNING AV FINANSIELLA RAPPORTER

- Upplysning om kapitalhantering fortfarande bristfällig
 - Kvalitativa uppgifter (§135a)
 - Kvantitativa uppgifter (§135b) och förändringar i kvalitativa och kvantitativa upplysningar (§135c)
- Avsaknad av jämförelseinformation (§38)
- Sammanslagen presentation av (immateriella) tillgångar med olika värderingsprincip (59)
- Utformning av resultaträkning (104)
- Utformning av rapport eget kapital (106d)

IAS 1 UTFORMNING AV FINANSIELLA RAPPORTER

- Upplysning om redovisningsprinciper (117 - 133)
 - "Boiler plate"
 - Särskilt avsnitt om osäkerhet i uppskattningar (125)
 - Ingen upplysning om viktiga val vid tillämpning (122)

IAS 17 LEASINGAVTAL

- Saknas redovisningsprinciper
- Upplysning om variabla avgifter (§31c och §35c)
- Grunderna för att fastställa variabla avgifter (§31e-i och §35d-i)
- Allmän beskrivning (§31e, 35d,47f)
- Lokalhyra är också lease!
- Indexering påverkar minimileaseavgifter

IFRS 3 RÖRELSEFÖRVÄRV

- Kvalitativ beskrivning av de faktorer som utgör goodwill (B64e)
- Verkligt värde av överförd ersättning (metod vid egna andelar) (B64f)
- Villkorad köpeskilling: beskrivning, intervall möjliga utfall (B64g)
- Preliminär förvärvsanalys (B67a)

*Värderingsperioden ska avslutas **så snart** förvärvaren erhåller information .. eller får veta att det inte går att erhålla mer information. **Emellertid** ska värderingsperioden inte överstiga ett år från förvärvstidpunkten (§45)*

- Bristande information i delårsrapporter (IAS 34§16A-i)

IAS 8 REDOVISNINGSPRINCIPER, ÄNDRINGAR I UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR etc

§30:

När ett företag inte har tillämpat en ny IFRS som har publicerats men ännu inte har trätt i kraft, ska företaget lämna upplysning om

- a) detta faktum, och
- b) känd information ... som är relevant för att bedöma den möjliga effekten som tillämpning kommer att ha.....

Observera:

- §31e-ii: om effekten inte kan uppskattas ett uttalande om detta
- EU har inte gjort något undantag i IAS 8 -> krav gäller även om den nya IFRS inte är "endorsed" än

IAS 34 DELÅRSRAPPORTERING

- Kompletterar den information som har lämnats vid det senaste räkenskapsårets slut (§6)
- Händelser och transaktioner som är av vikt för att förstå förändringar (§15)
- Poster som är ovanliga (§16A-d)
- Effekter av ändrade uppskattningar (§16A-e)
- Rörelseförvärv: den information som krävs i IFRS3 (§16A-i)
- "I noterna om inte anges på annan plats i delårsrapporter" (§16A): ändring på väg att det krävs hänvisning!

NÅGRA ÖVRIGA IAKTTAGELSER

- Nettoredovisning (§22-24), effekter valutaändring (§28) och felklassificeringar i rapporter över kassaflöde (IAS 7)
- IFRS 2 upplysningar om program för icke anställda
- Faktorer som stödjer bedömning för en obestämbar nyttjandeperiod (IAS 38 punkt 122a)
- Styrelsens förslag till riktlinjer att gälla från nästa årsstämma (ÅRL 6 kap 1a§)
- Begränsningar i aktiernas överlåtbarhet (ÅRL 6 kap 2a§)
- Undertecknarens befattning (Lvpm 16kap 9)
- Fel placering intygandemening

ATT TÄNKA PÅ FÖR ÅRSREDOVISNING 2012



© Copyright 2010, The NASDAQ OMX Group, Inc. All rights reserved.

NASDAQ OMX[®]

ATT TÄNKA PÅ INFÖR ÅRSREDOVISNINGEN 2012

- Börsens brev den 1 oktober 2012
 - Brevet kan beställas från iss@nasdaqomx.com
- Börsens årliga rapport (före **Jul**...??)
- EECS Extract 12
- Nya/ändrade IFRS
- Fokusområden granskning 2012
- Några generella kommentarer

NYA/ÄNDRADE IFRS

- Ändringar IFRS 1 (data och hyperinflation)
- Ändringar IFRS 7 (transfer finansiella tillgångar)
- Ändringar IAS 12 (recovery underlying assets)

- Eventuella tidigare tillämpning 2013 ändringar

EUROPEAN COMMON ENFORCEMENT PRIORITIES FOR 2012 FINANCIAL STATEMENTS

ESMA Public Statement ESMA/2012/725:

- ❖ Financial assets (IFRS 7, IAS 39)
- ❖ Impairment of non-financial assets (IAS 36)
- ❖ Defined benefit obligations (IAS 19)
- ❖ Provisions within the scope of IAS 37

FOKUS VID GRANSKNINGEN 2012 ÅRS FINANSIELLA RAPPORTER

- Samma områden som ESMA
- IFRS 8
- Uppföljning tidigare kommentarer
- Uppföljning kritik **och påpekanden** 2011
- (IAS 36/IAS 1: nedskrivningar Q4 2012 utan att känslighetsanalys i årsredovisning 2011 gav någon indikation)

NÅGRA GENERELLA KOMMENTARER

- Kassaflödesanalys
- Rörelsesegment vs beskrivning i "framvagn"
- Mer företagsspecifika upplysningar
- Finansiella mål vs antaganden i nedskrivningstest
- Användarvänlighet
- Pågående debatt om väsentlighet/materiality och "*information overload*"

DETALJERING I UPPLYSNINGAR

	Not 5 Övriga intäkter			
	Hyresintäkter		30	
	Övrigt		2 489	
			2 519	

.....är tillräckligt för att läsarna själva ska kunna beräkna.....

EFTERLEVNAD AV SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

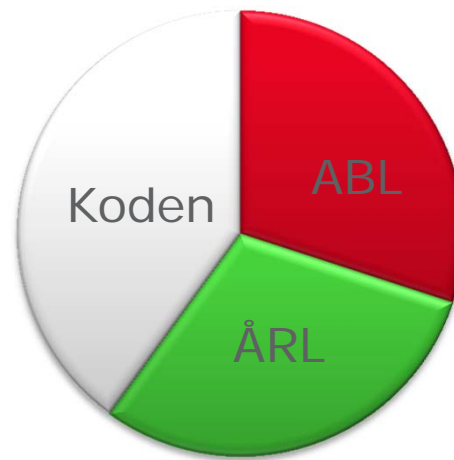
2012-11-29



© Copyright 2010, The NASDAQ OMX Group, Inc. All rights reserved.

NASDAQ OMX[®]

BOLAGSSTYRNINGEN I SVERIGE



Kollegiet för svensk bolagsstyrning

- Förvaltar Koden.

Aktiemarknadsnämnden

- Tolkar Koden och kan uttala sig om god sed på värdepappersmarknaden.

NASDAQ OMX (Stockholmsbörsen)

- Koden är indirekt en del av Börsens regelverk.
- Kontrollerar om bolagen följer Koden alternativt förklarar sina avvikelser.

GRANSKNINGEN 2011

KOLLEGIET
FÖR SVENSK BOLAGSSTYRNING



- Granskat bolagsstyrningsrapporterna för 2011.
- Avser Koden gällande 1 juli 2008.

Bolagsstyrningsrapport

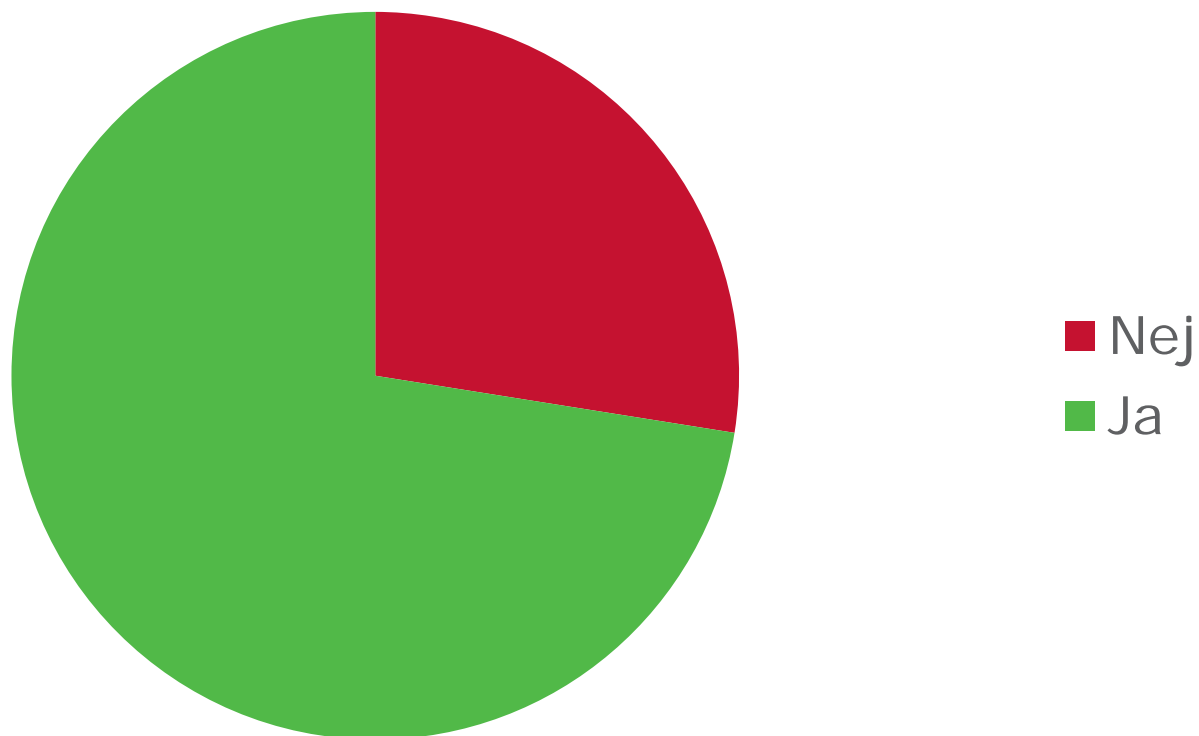
- Upprättas enligt Årsredovisningslagen.
- Innehåll: Årsredovisningslagen och Koden.
- Presenteras:
 - Bolagets webbplats
 - I årsredovisningen:
 - del av förvaltningsberättelsen.
 - fristående i årsredovisningen.
- Avvikelse ska anges och förklaras.

Bolagsstyrningsfrågor på bolagets webbplats, 10.3

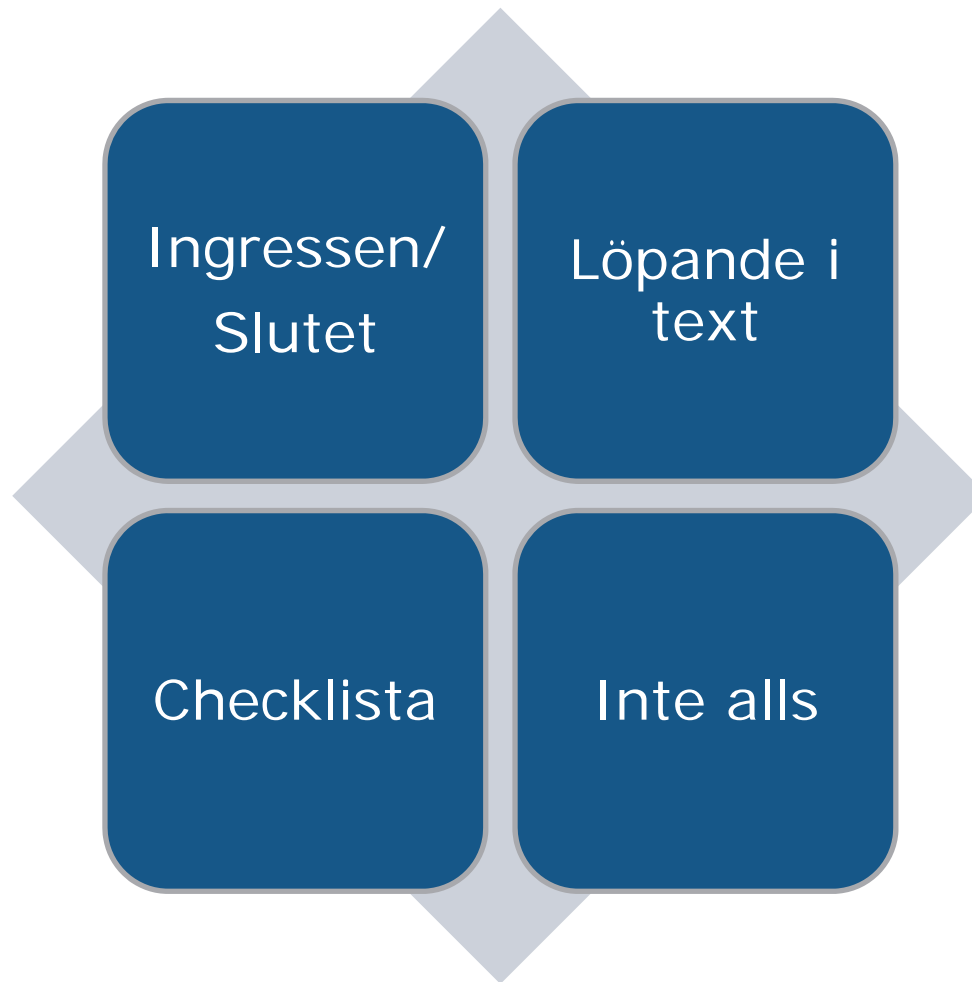
- En avdelning för bolagsstyrning.
- De senaste tre årens bolagsstyrningsrapporter tillsammans med revisorernas yttrande.
- Bolagsordning.
- Information om befintlig styrelse, VD och revisorer.
- Samtliga aktie- och incitamentsprogram.
- Uppgift om samtliga utelöpande program för rörlig ersättning.
- Styrelsens utvärdering av bolagets ersättning.

Bolagsstyrningsfrågor på bolagets webbplats, 10.3

Bolagsstyrningsrapport, tre år



RAPPORTERING AV FAKTISKT TILLÄMPNING



Vilka regler avviker bolagen från?

Styrelseledamöter i valberedningen, regel 2.4

- Ungefär 23 % av bolagen.
- Styrelseordförande eller styrelseledamot är valberedningens ordförande.
- Mer än en ledamot är inte oberoende bolagets största ägare.

Revisionsutskott, regel 7.3

- Ungefär 15 % av bolagen.
- Antalet ledamöter är mindre än tre.