

# Trender i bolagens finansiella rapportering

2013-11-22



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

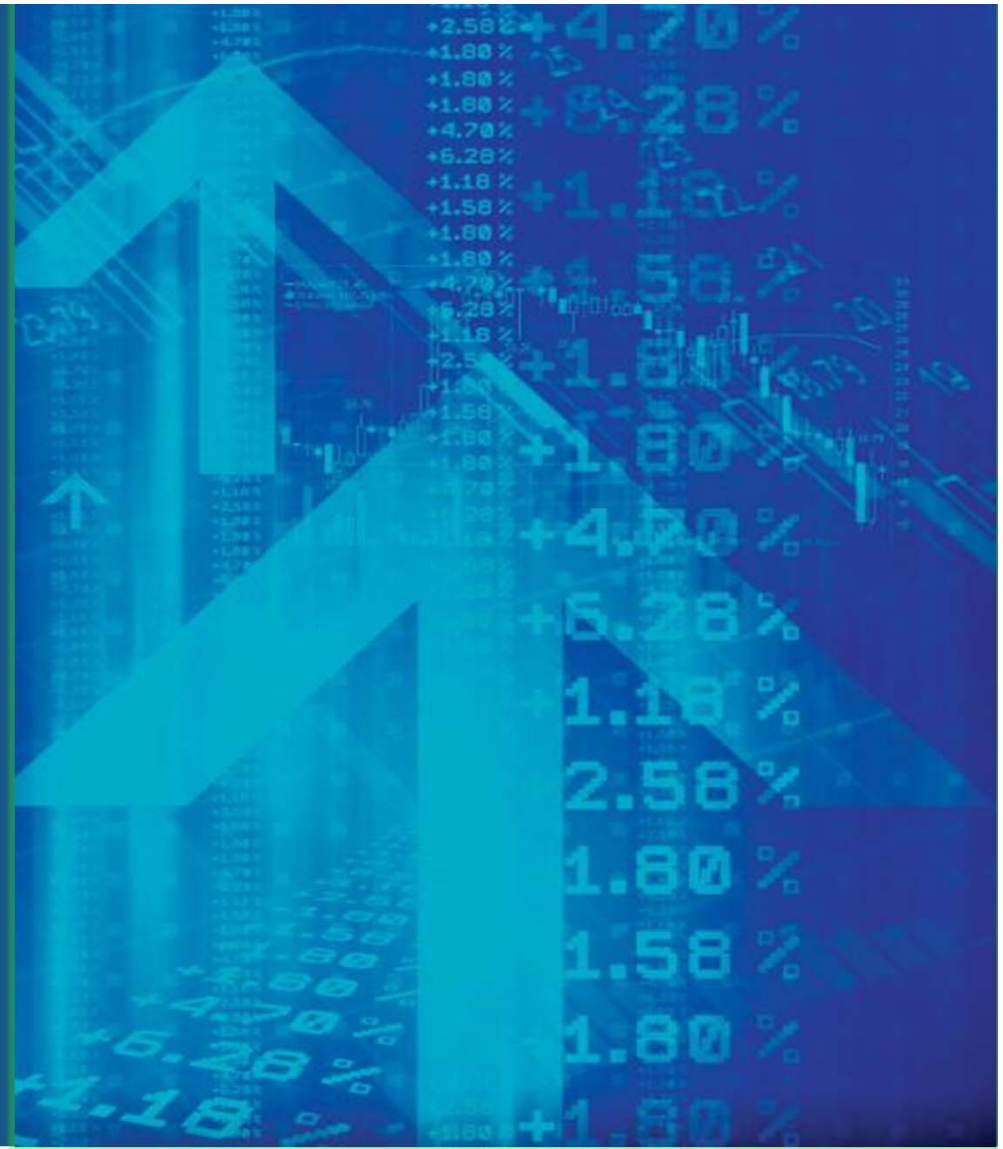
**NASDAQ OMX**

# AGENDA

---

- Inledning – Patrik Hellgren
- Sammanfattning övervakningen 2013  
– 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 2013



© 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 åtgärder.

## 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
  - Emerging issues
  - Decisions
- Deltar i IFRS IC – "Reach Out" aktivitet
- Intern databas med beslut, extracts publiceras

# EECS –PUBLIKATIONER 2013

([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))

---

- Enforcement 2012 – activity report (22 July, ESMA/2013/1022)
- 13th Extract of decisions (3 April, ESMA/2013/44)
- 14th Extract of decisions (29 October, ESMA/2013/1545)
- Considerations of materiality in financial reporting Feedback statement (14 February, ESMA/2013/218)
- ESMA Guidelines on enforcement of financial information Consultation Paper (19 July, ESMA/2013/1013)
- Review of goodwill impairment practice (7 January, ESMA/2013/2)
- Common Enforcement Priorities 2013 (11 November, ESMA/2103/1634)
- Review of Accounting Practices – Comparability of IFRS Financial Statements of Financial Institutions in Europe (18 November ESMA 2013/1664)

# 13th EXTRACT (10 beslut)

(3 April, ESMA/2013/444)

---

- IAS 39 Räntekostnader under rekonstruktion
- IAS 38 Ändring till obestämbar livstid
- IFRIC 12 Intäktsredovisning
- IAS 36 Kostnader ledningsgrupp ska räknas in
- IAS 8 Väsentlighet ändring i värdering
- IAS 24/34 Närståendetransaktioner i delårsperioden
- IFRS 3 Företagsförvärv (outsourcing!)
- IFRS 7 Nivå 3 ej tillämplig
- IAS 36 Felaktigheter i nyttjandevärdesberäkning
- IAS 16 Restvärde



# 14th EXTRACT (12 beslut)

(29 October, ESMA/2013/1545)

---

- IAS 39 Ingen "pass-through" transaktion
- IAS 39 "Silent contribution" ska redovisa som AFS
- IAS 39 Hedge accounting embedded floor
- IFRS 7 Uppllysning risk för SPE ska vara per "note"
- IAS 7 Gruvdrift engångsbetalning inte finansiering
- IAS 1 Uppvärdering lager vid förvärv = kostnad sålda varor
- IAS 27 Koncernredovisning och 7 EU Direktiv
- IFRS 3 "Deposit surplus" immateriella tillgång, inte goodwill
- IAS 32 Villkorad köpeskilling är skuld
- IAS 12 Budget ej övertygande bevis (underskottsavdrag)
- IFRS 8 Goodwill ska presenteras per område
- IAS 8 Nya standards även om inte EU godkänt dem ännu

# TILLSYNSPROCESSEN

---

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

## TILLSYNSPROCESSEN - VÄSENTLIGHET

---

- 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

	<b>Aktie emittenter</b>	<b>Skuldebrevs emittenter</b>	<b>Totalt</b>
Ej avslutade från undersökning 2012 slutförda under 2013		10	10
Rotationsmässigt urval 2012	26	10	36
Riskmässigt urval 2012	14		14
Ettårsuppföljning	6		6
Uppföljning 2012 undersökning (ett bolag avnoterat)	28		28
	<b>74</b>	<b>20</b>	<b>94</b>
Ej avslutad per idag		6	6
<b>Avslutade</b>	<b>74</b>	<b>14</b>	<b>88</b>

# I akttagelser i delårsrapporter



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

**NASDAQ OMX<sup>®</sup>**

# BÖRSBOLAGENS DELÅRSRAPPORTER

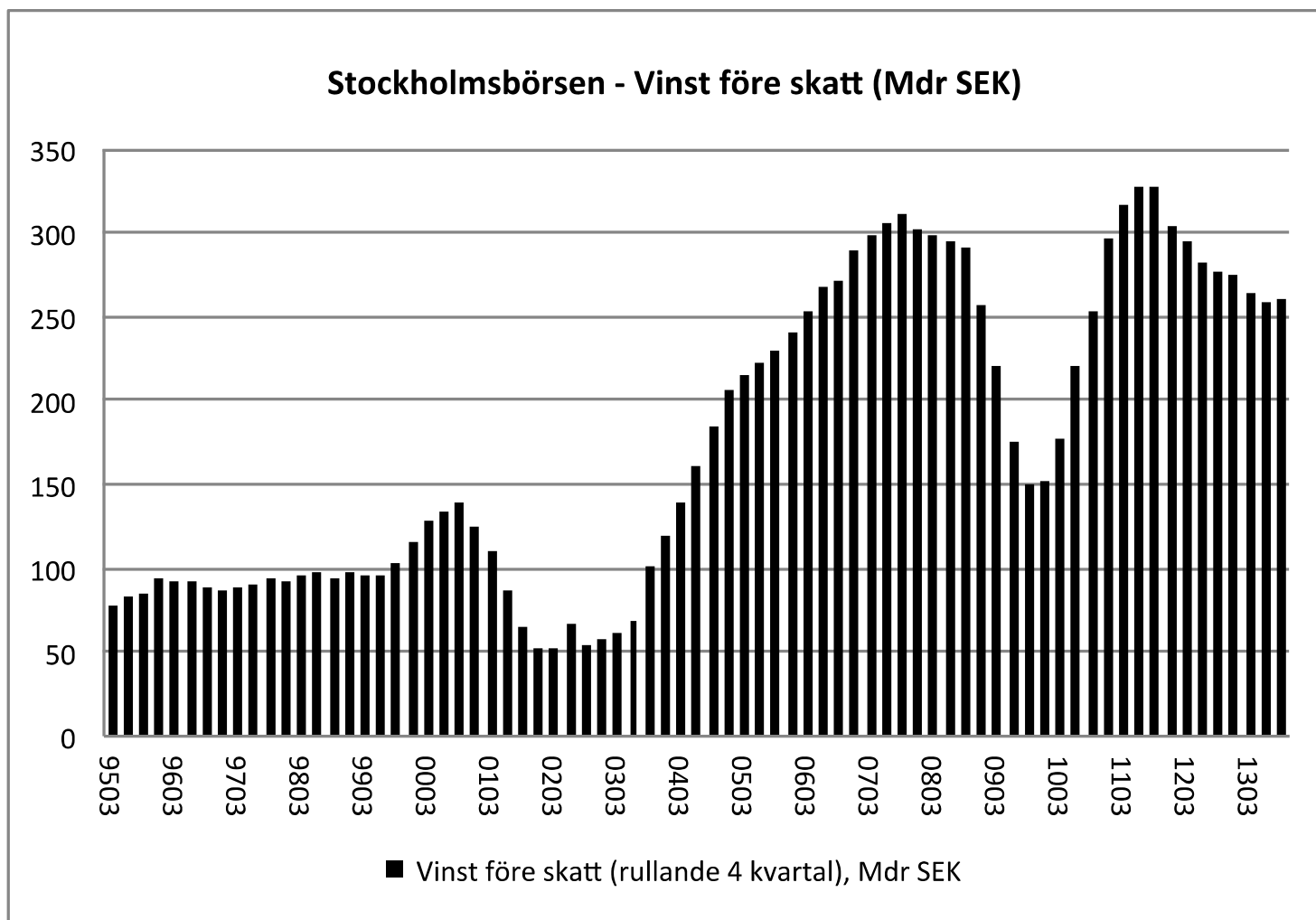
---

Delårsrapporterna för samtliga börsbolag granskas, varav en kärngrupp på cirka 140 bolag följs noggrant avseende bland annat:

- Jämförelsestörande poster (omstruktureringar, nedskrivningar)
- Immateriella tillgångar (goodwill) och nedskrivningar
- Avvecklade verksamheter
- Reavinster/förluster, värdeförändringar
- Säkringar (valuta, råvaror)
- Pensioner
- Andra poster i övrigt totalresultat

# VINSTUTVECKLING

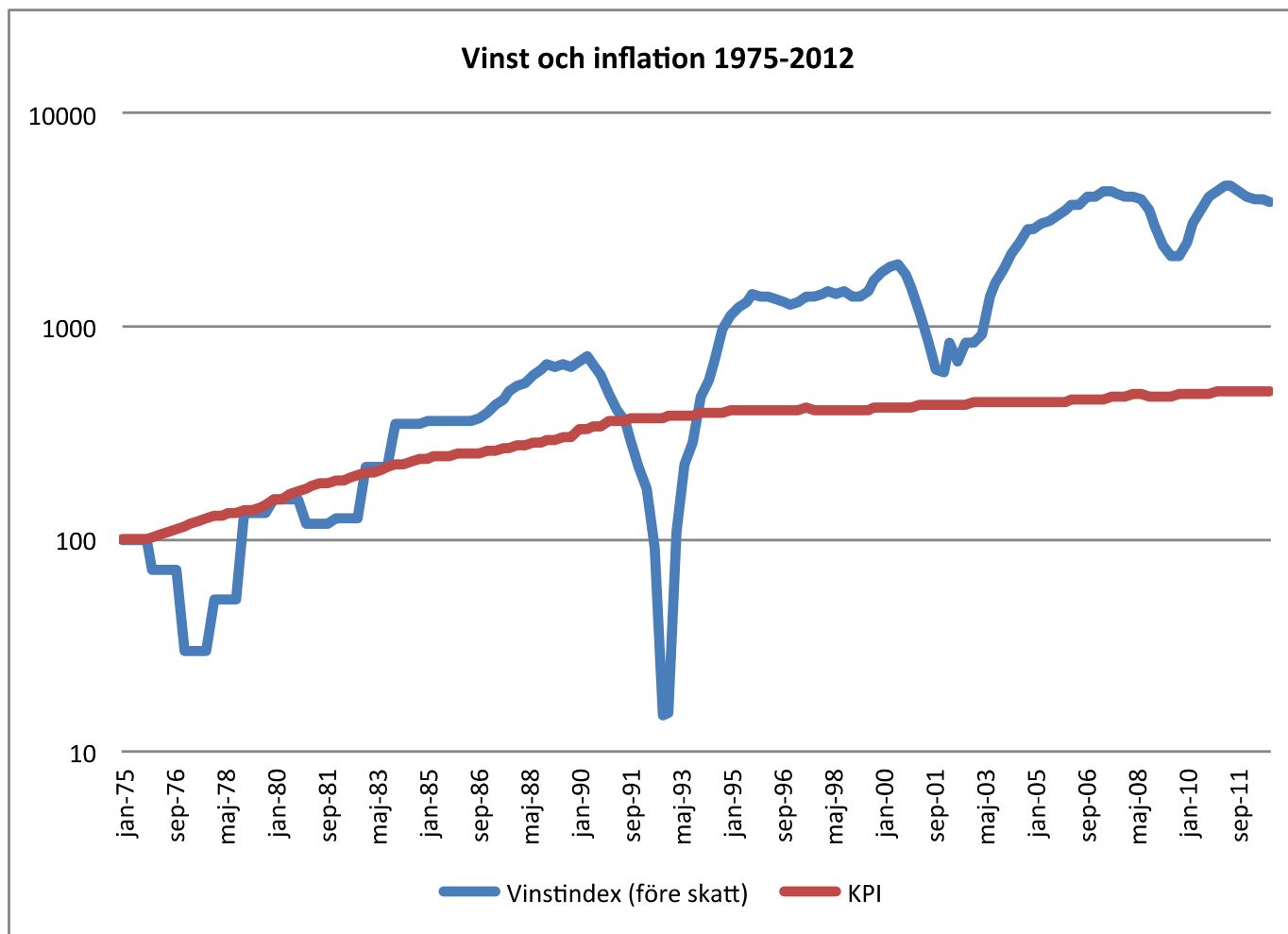
## Stockholmsbörsen 1997 – 2013 (Q3)





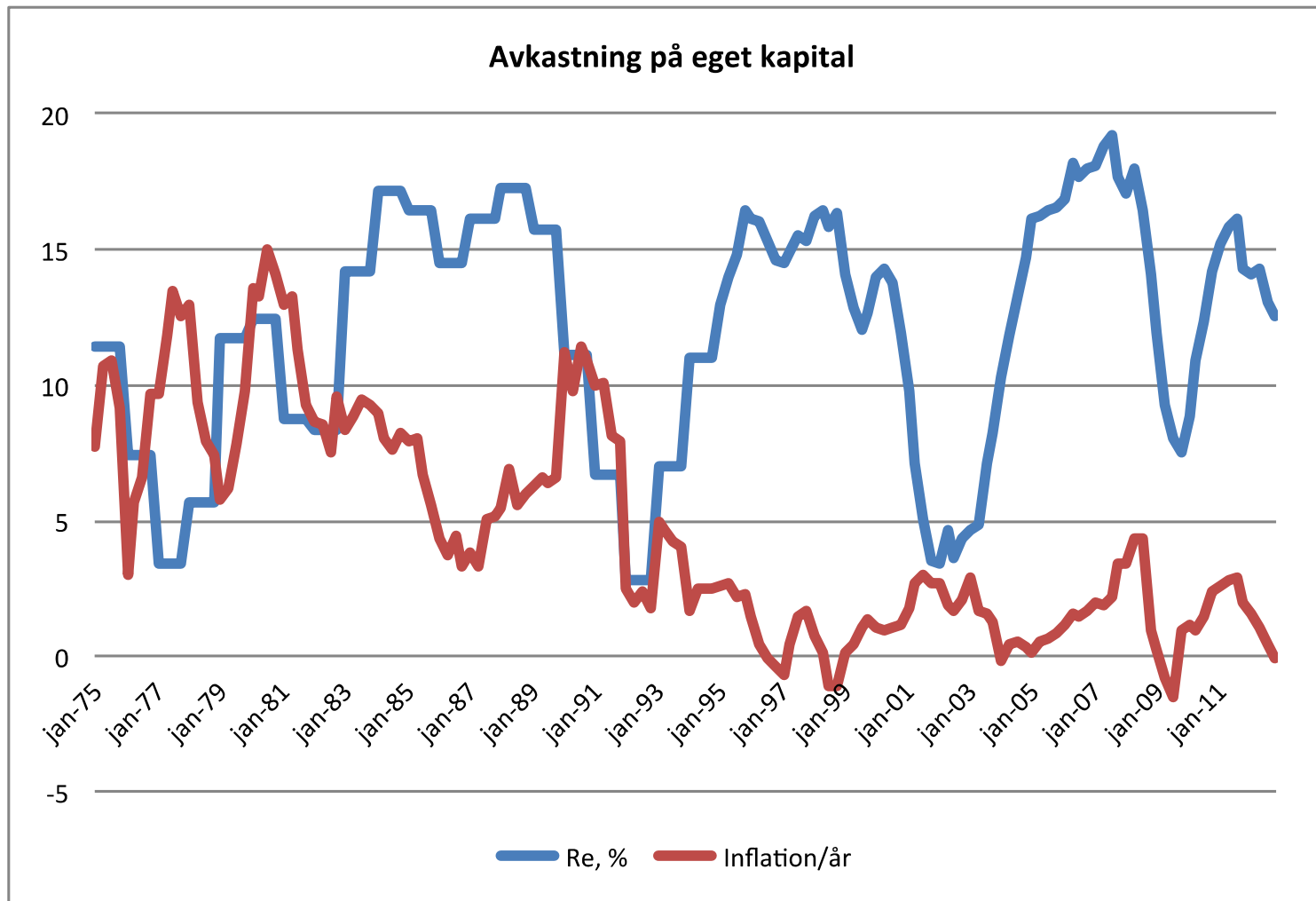
# VINSTUTVECKLING

## Stockholmsbörsen 1975 – 2012



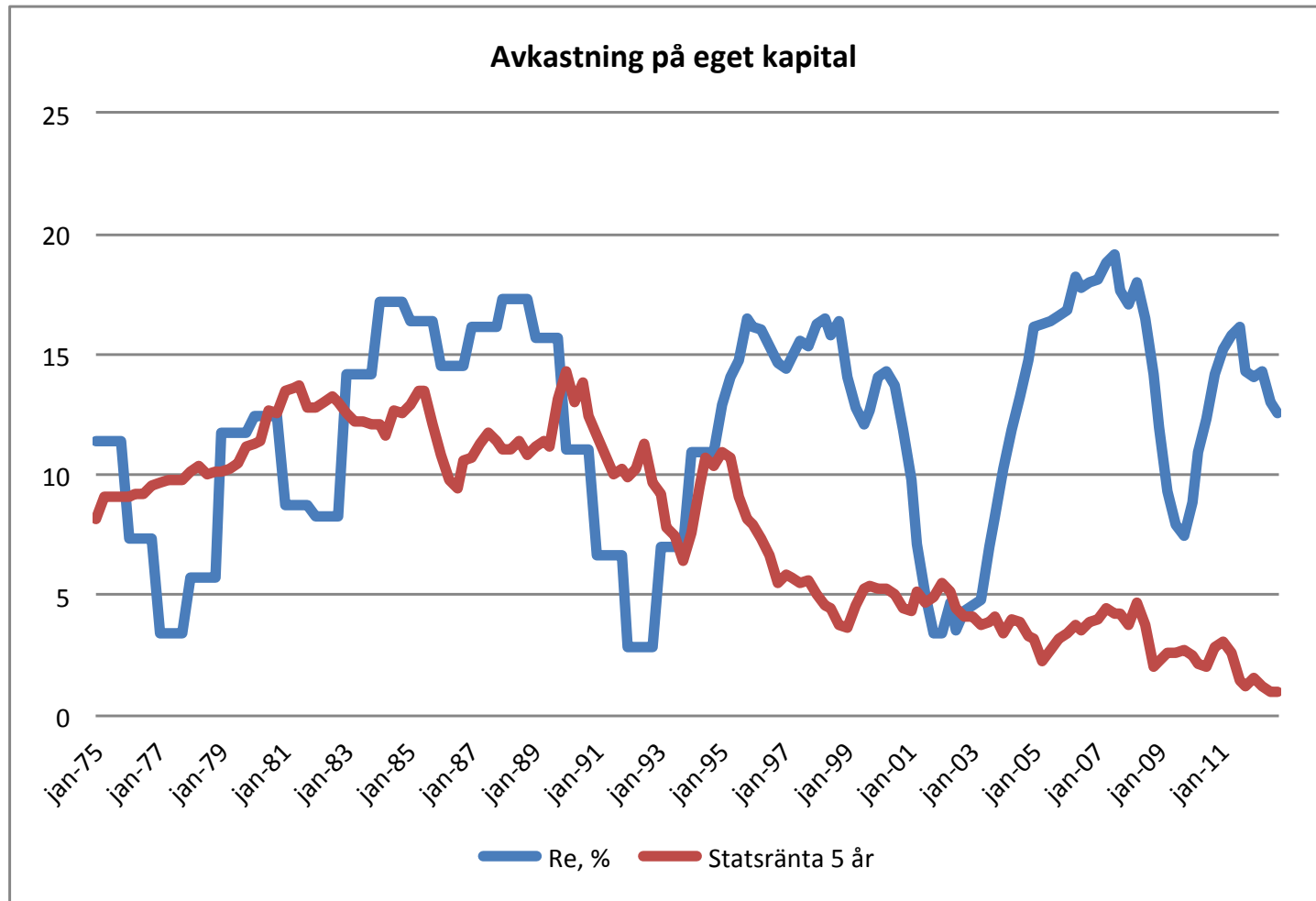
# LÖNSAMHET

## Stockholmsbörsen 1976 – 2012



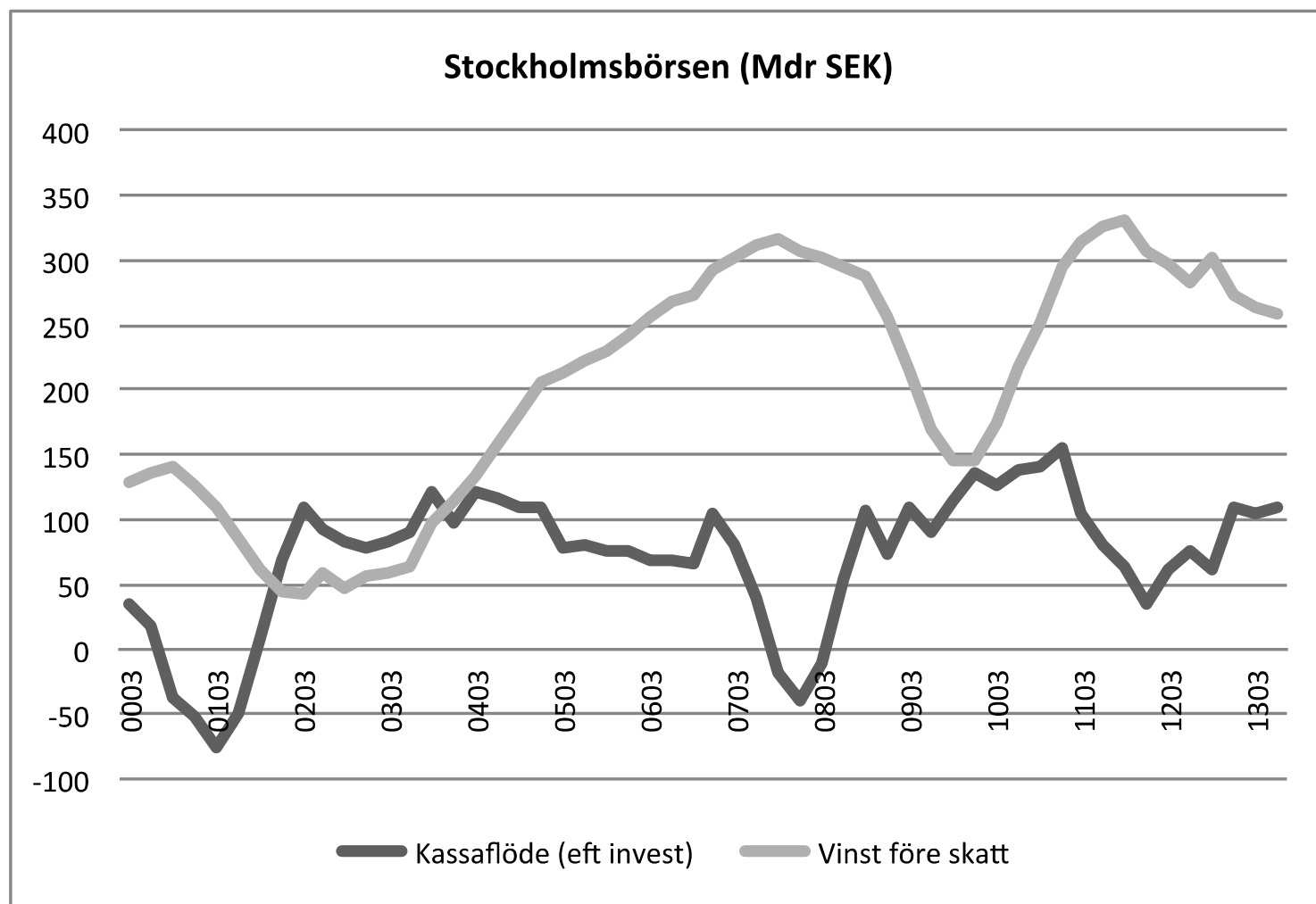
# LÖNSAMHET

## Stockholmsbörsen 1976 – 2012

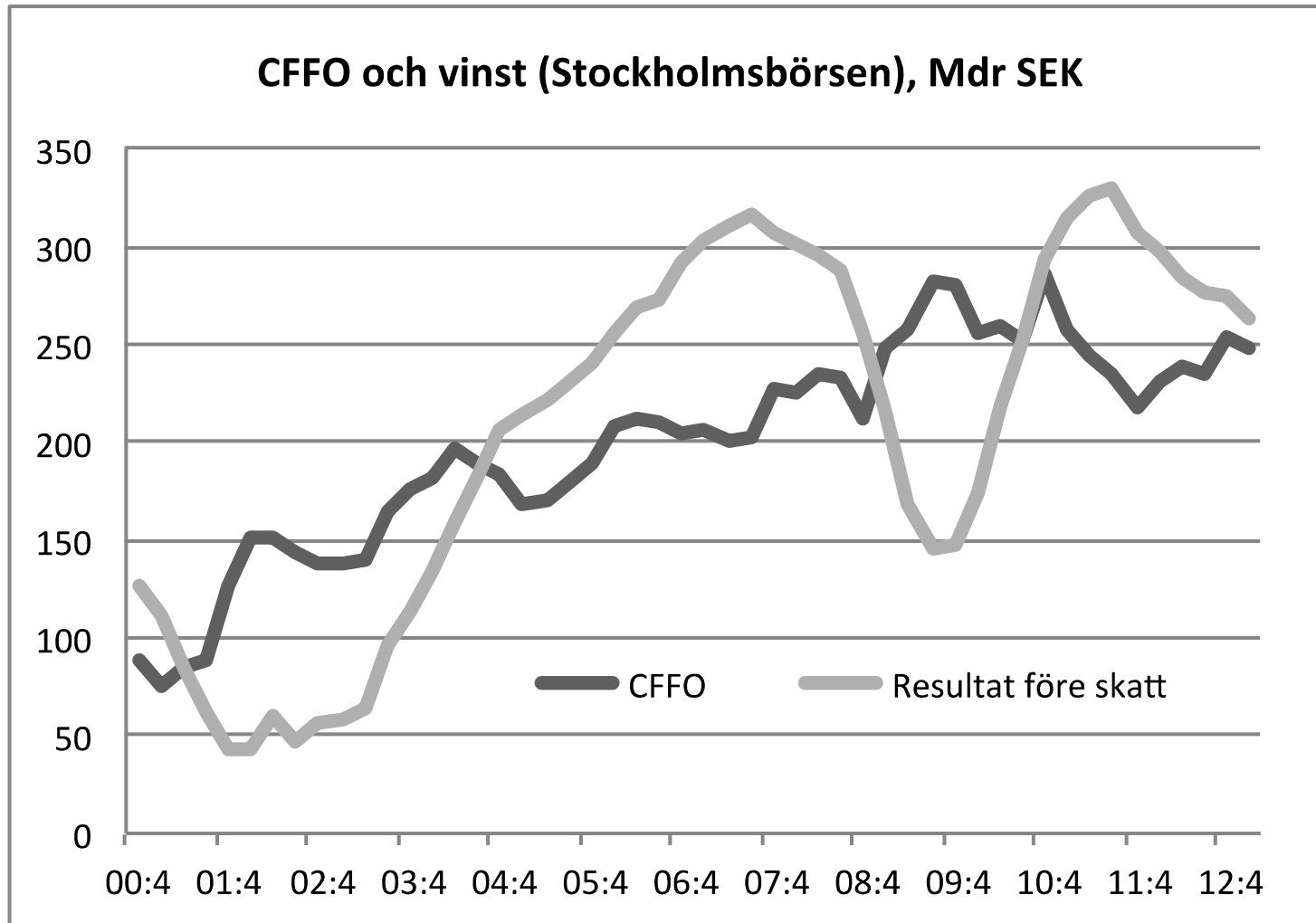


# KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR (% EK)

## Stockholmsbörsen 2000 – 2013 (Q2)



# KASSAFLÖDE FÖRE INVESTERINGAR (% T) Stockholmsbörsen 2000 – 2012



# JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

---

Av samtliga undersökta kärnbolag 2012 informerade 72 procent om någon typ av störningspost.

- 2011: 68 %
- 2010: 70 %
- 2009: 78 %
- 2008: 65 %
- 2007: 63 %

## Belopp

- 2012: -40 Mdr SEK
- 2011: -26 Mdr SEK
- 2010: -25 Mdr SEK
- 2009: -69 Mdr SEK
- 2008: -52 Mdr SEK
- 2007: -29 Mdr SEK

# JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

---

- Omstruktureringar/avvecklingar är vanligast och specificerades i 41 procent av fallen.
  - 2011: 31 %
  - 2010: 53 %
  - 2009: 57 %
- Därtill specificerade 8 procent "engångsposter", utan detaljer.
- Nedskrivningar specificerades i 25 procent (2011: 21, 2010: 21, 2009: 20) (exkl. värdeförändringar).
- "Säkringar" specificerades i 9 procent av bolagen (2010: 10, 2009: 11). Ytterst få bolag har "brutto redovisning" av denna post i övrigt totalresultat.

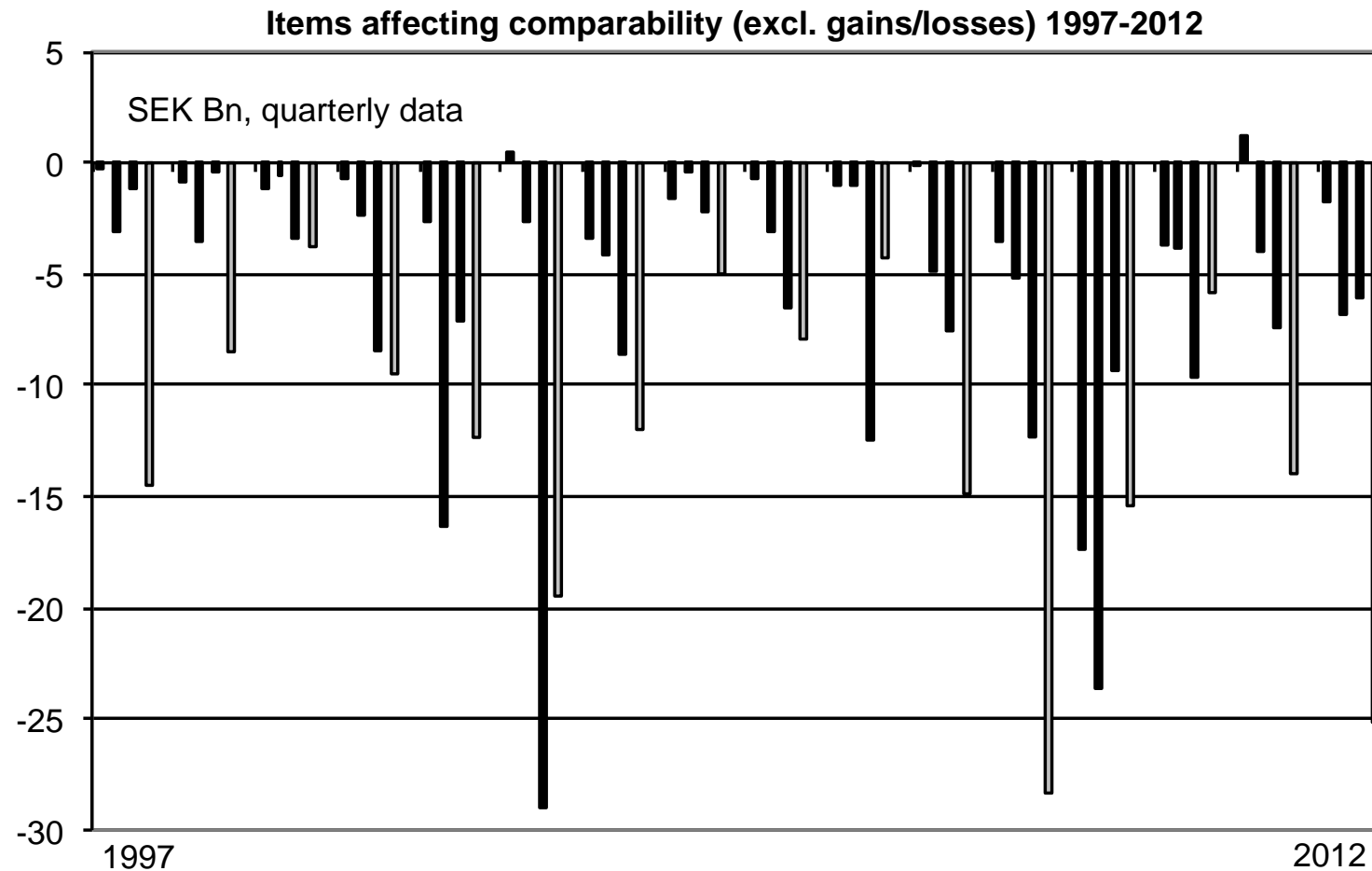
# JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

---

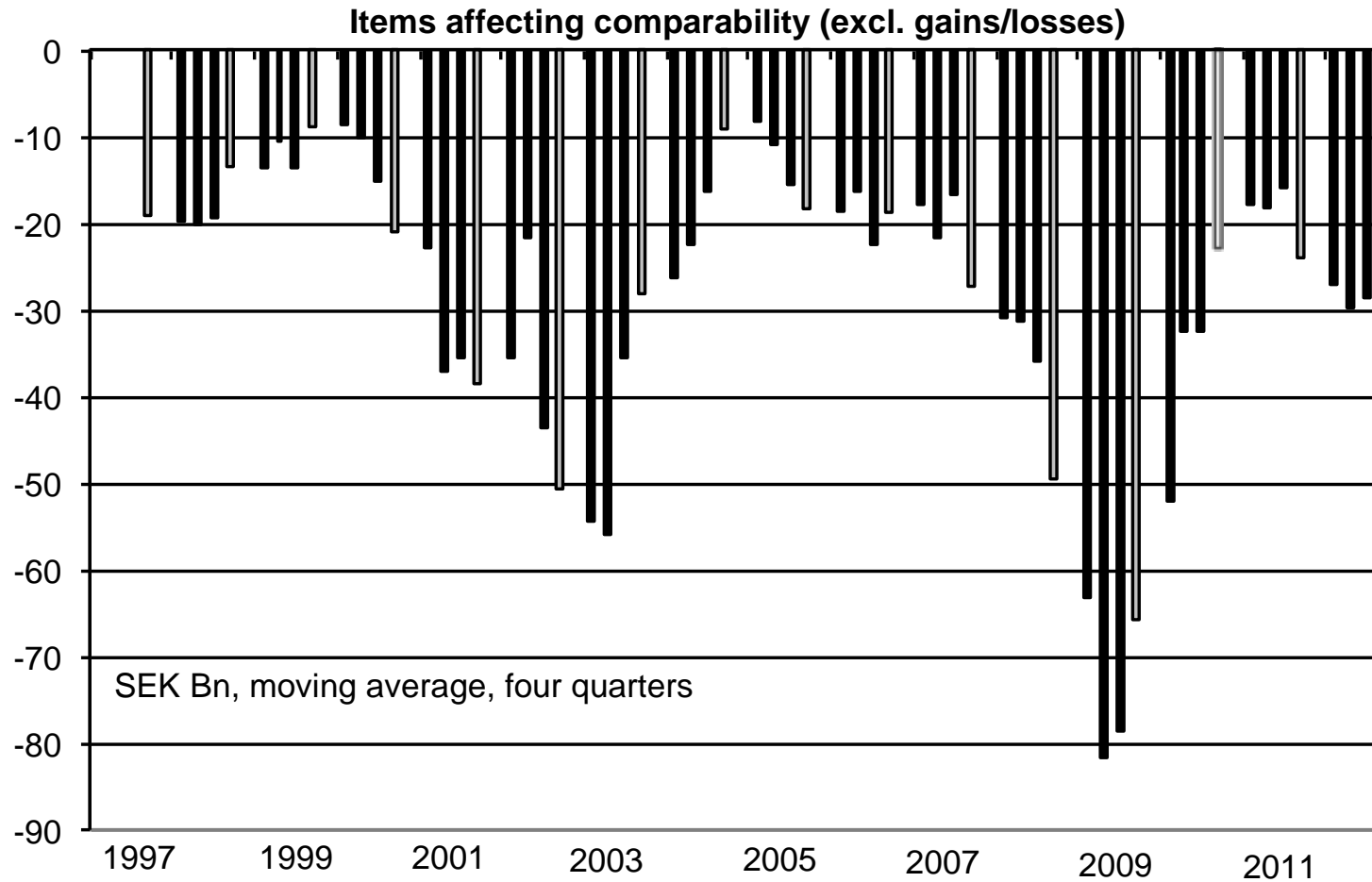
- Nedskrivningar specificerades i 25 procent av fallen 2012
  - 2011: 21 %
  - 2010: 21 %
  - 2009: 20 %
- (Exkluderar värdeförändringar i fastighets-/skogsbolag).
- "Säkningar" specificerades i 6 procent av bolagen
  - 2011: 9 %
  - 2010: 10 %
  - 2009: 11 %
- Ytterst få bolag har "brutto redovisning" av denna post i övrigt totalresultat.



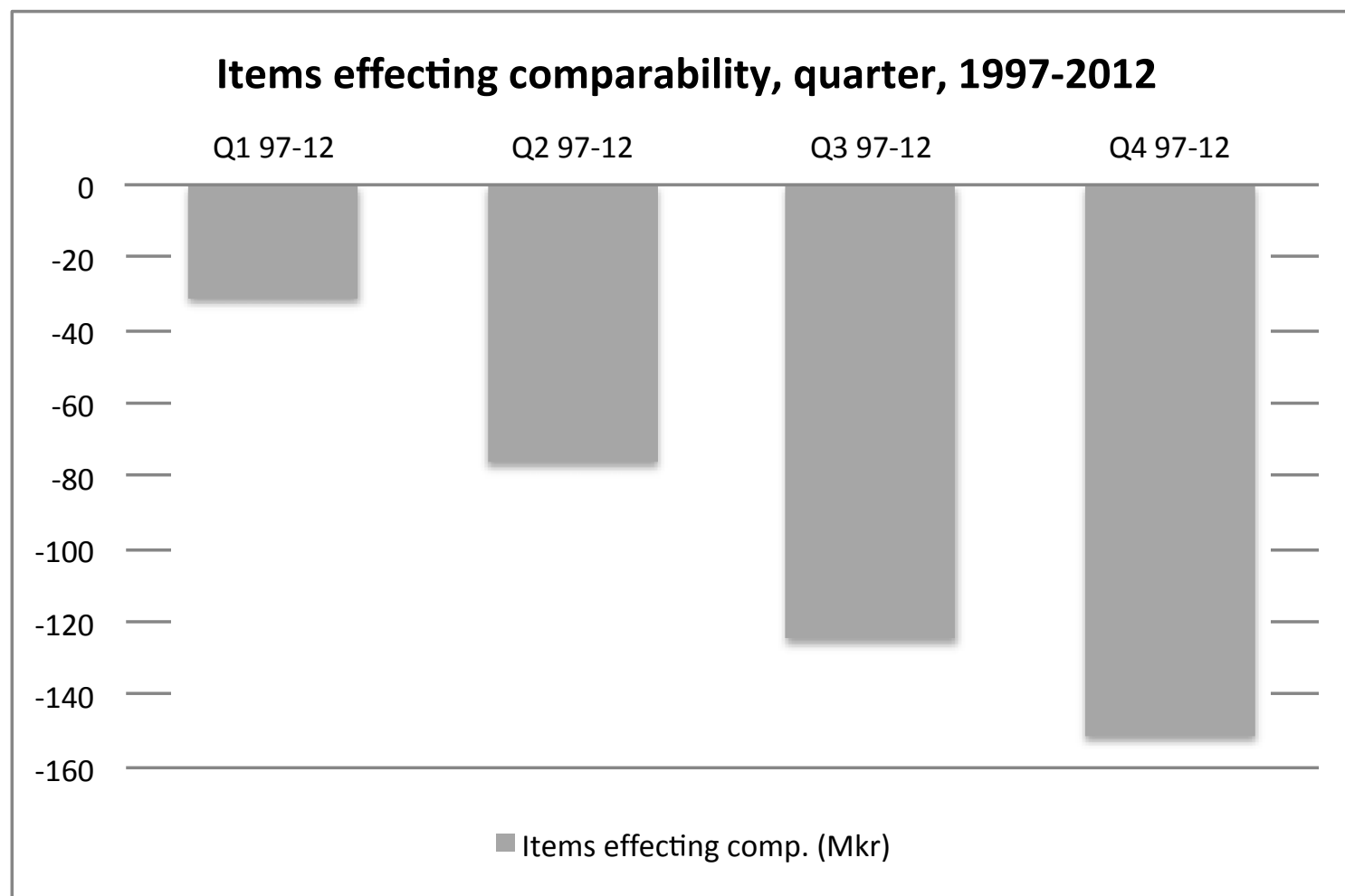
# JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (Kvartal) Stockholmsbörsen 1997 – 2012



# JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (Helår) Stockholmsbörsen 1997 – 2012



# JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (Kvartalssumma) Stockholmsbörsen 1997 – 2012

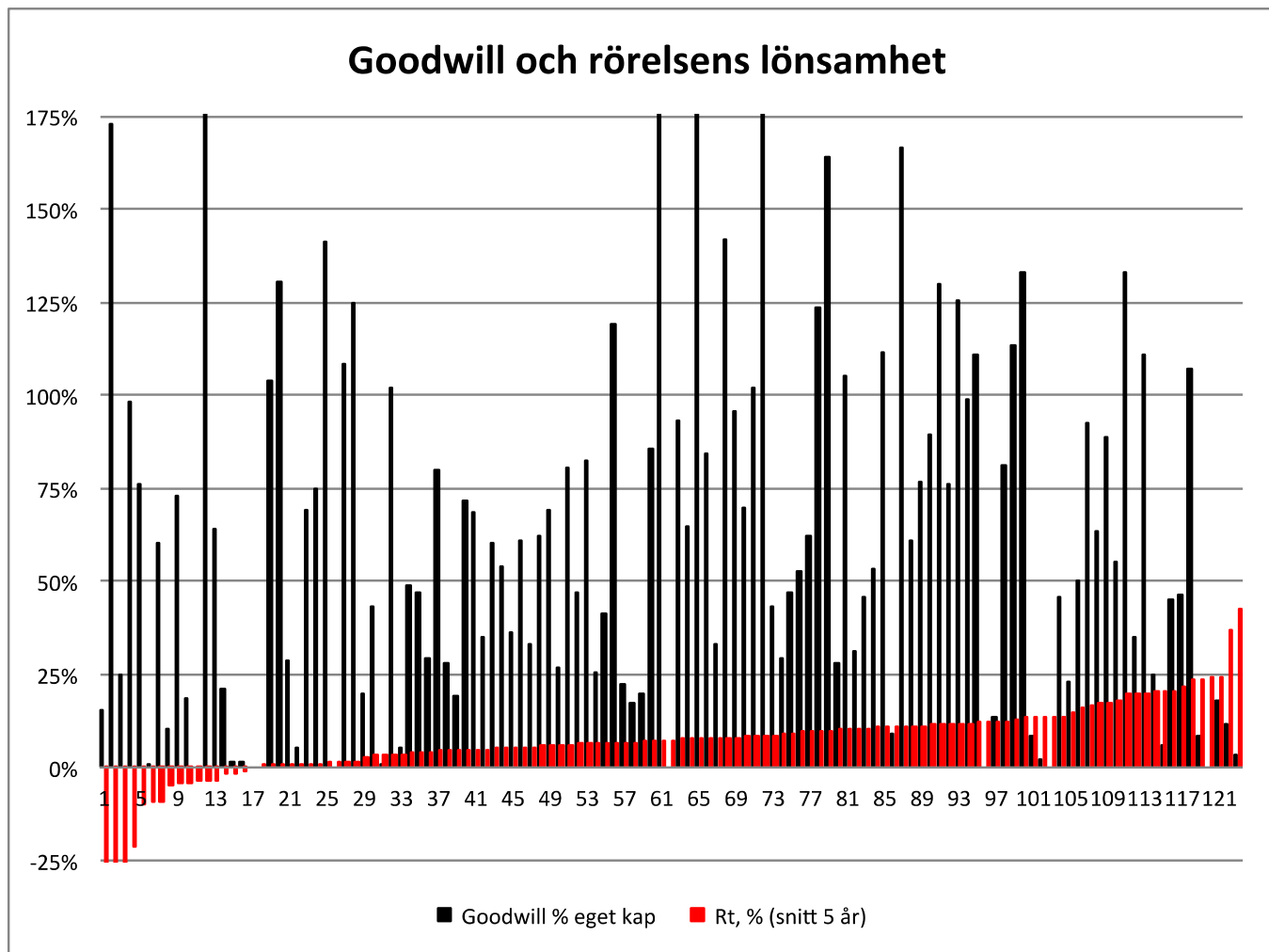


## NEDSKRIVNINGAR

---

- 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 2012 OCH LÖNSAMHET



# SÅLDA VERKSAMHETER, OMVÄRDERINGAR

---

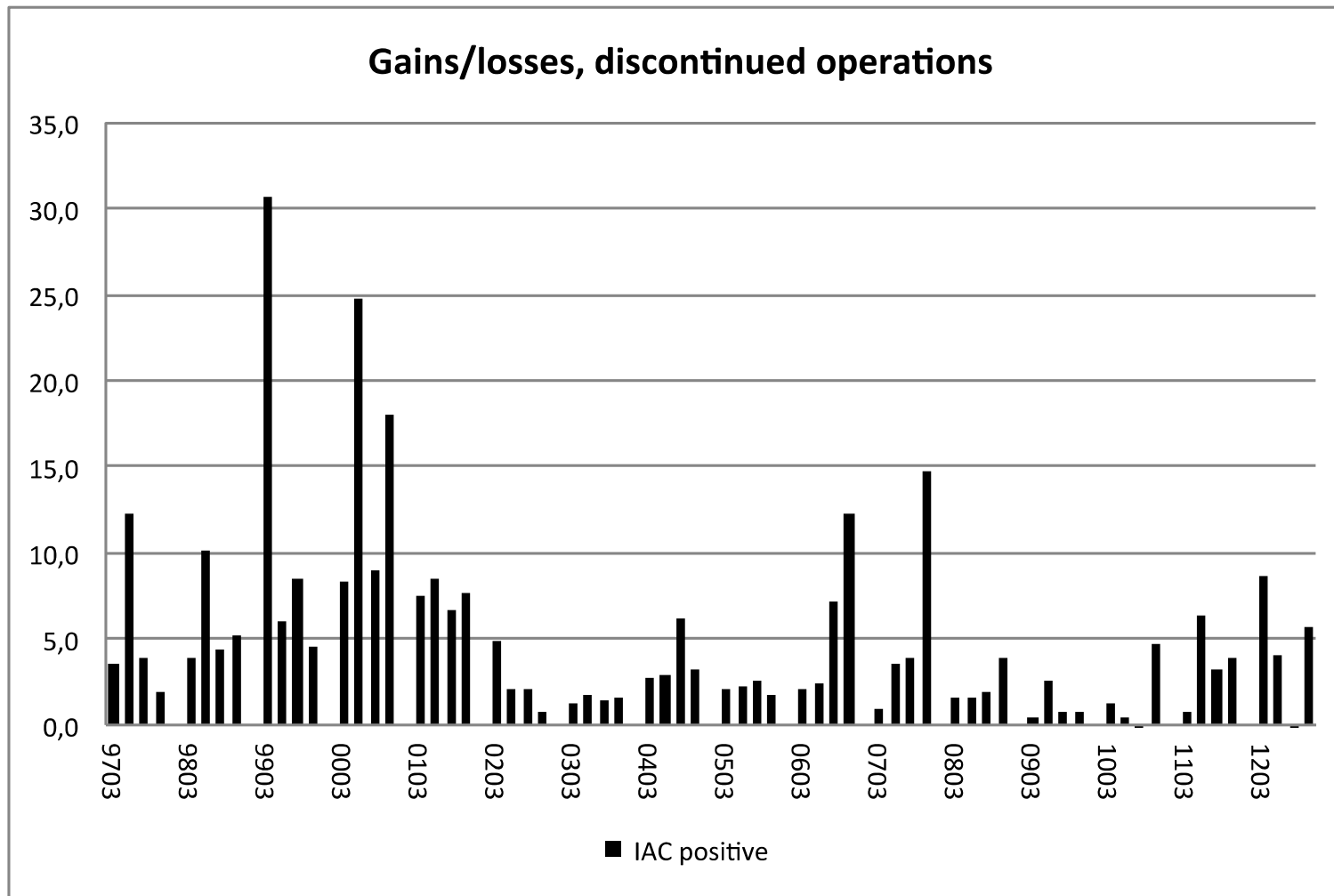
Totalt 31 bolag 2012 informerade om sålda verksamheter, större reasultat och omvärderingar (exkl. förvaltningsfastigheter).

- 2011: 35
- 2010: 26
- 2009: 27
- 2008: 58
- 2007: 53

**Beloppet var på totalt 12,8 Mdr SEK**

- 2011: 12,8 Mdr SEK
  - 2010: 7,7 Mdr SEK
  - 2009: 2,2 Mdr SEK
  - 2008: -2,3 Mdr SEK
  - 2007: 15 Mdr SEK
- Fyra bolag kommenterar omvärdering av skog.

# REAVINSTER/FÖRLUSTER, SÅLDA VERKSAMHETER



# REDOVISNING AV "AVVECKLADE VERKSAMHETER"

---

Totalt 6 bolag 2012 redovisade "resultat från avvecklade verksamheter" på egen rad

- 2011: 17
  - 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

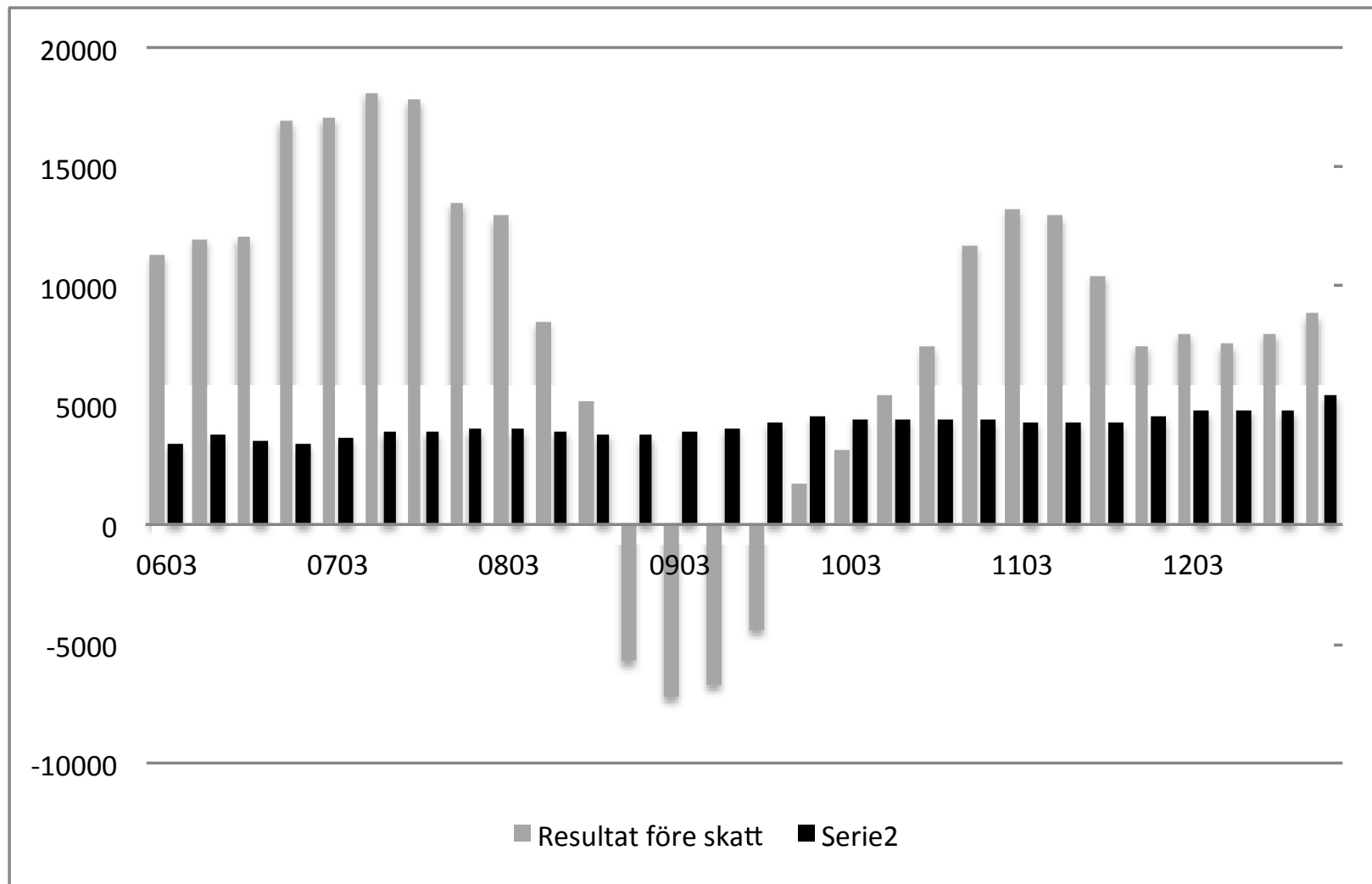
---

Av de undersökta fastighetsbolagen redovisade samtliga positiva omvärderingar.

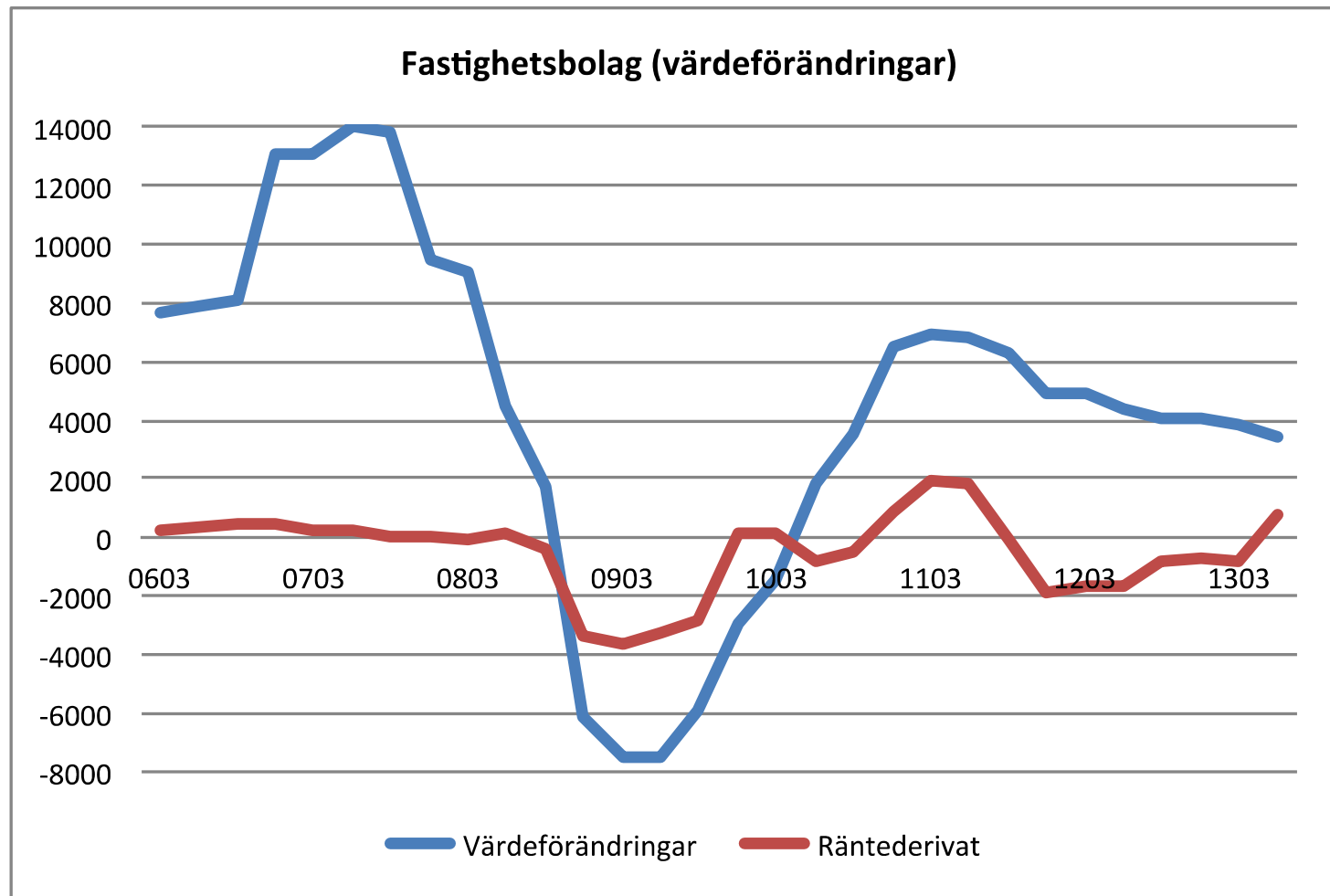
- Totalt omvärdering 2012: 4,1 Mdr SEK
  - 2011: 4,9 Mdr SEK
  - 2010: 6,5 Mdr SEK
  - 2009: -3,0 Mdr SEK
  - 2008: -6,1 Mdr SEK
  - 2007: 9,5 Mdr SEK

# VÄRDEFÖRÄNDRINGAR FASTIGHETER

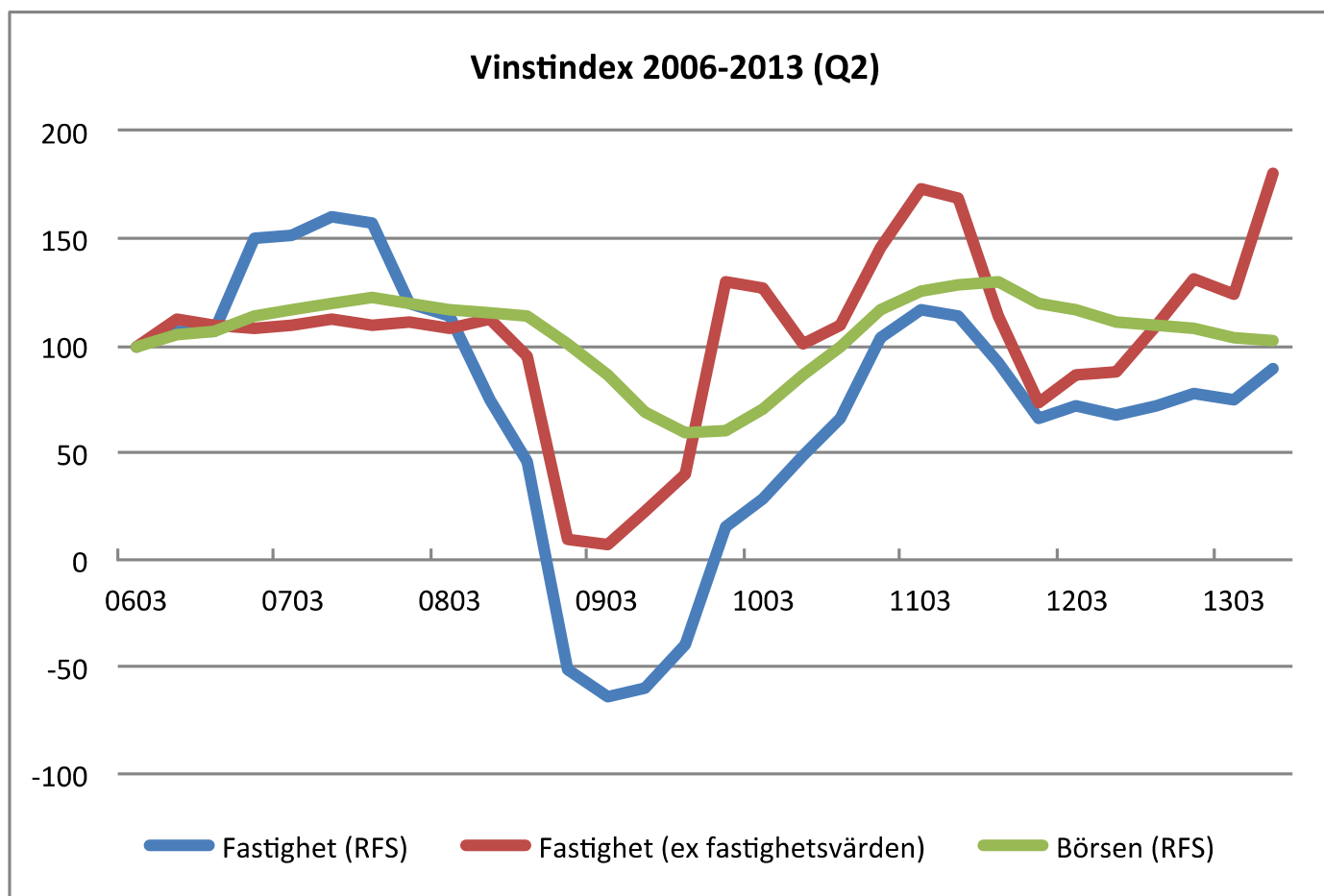
(Resultat exkl. Omvärderingar (svart), resultat före skatt (grå))



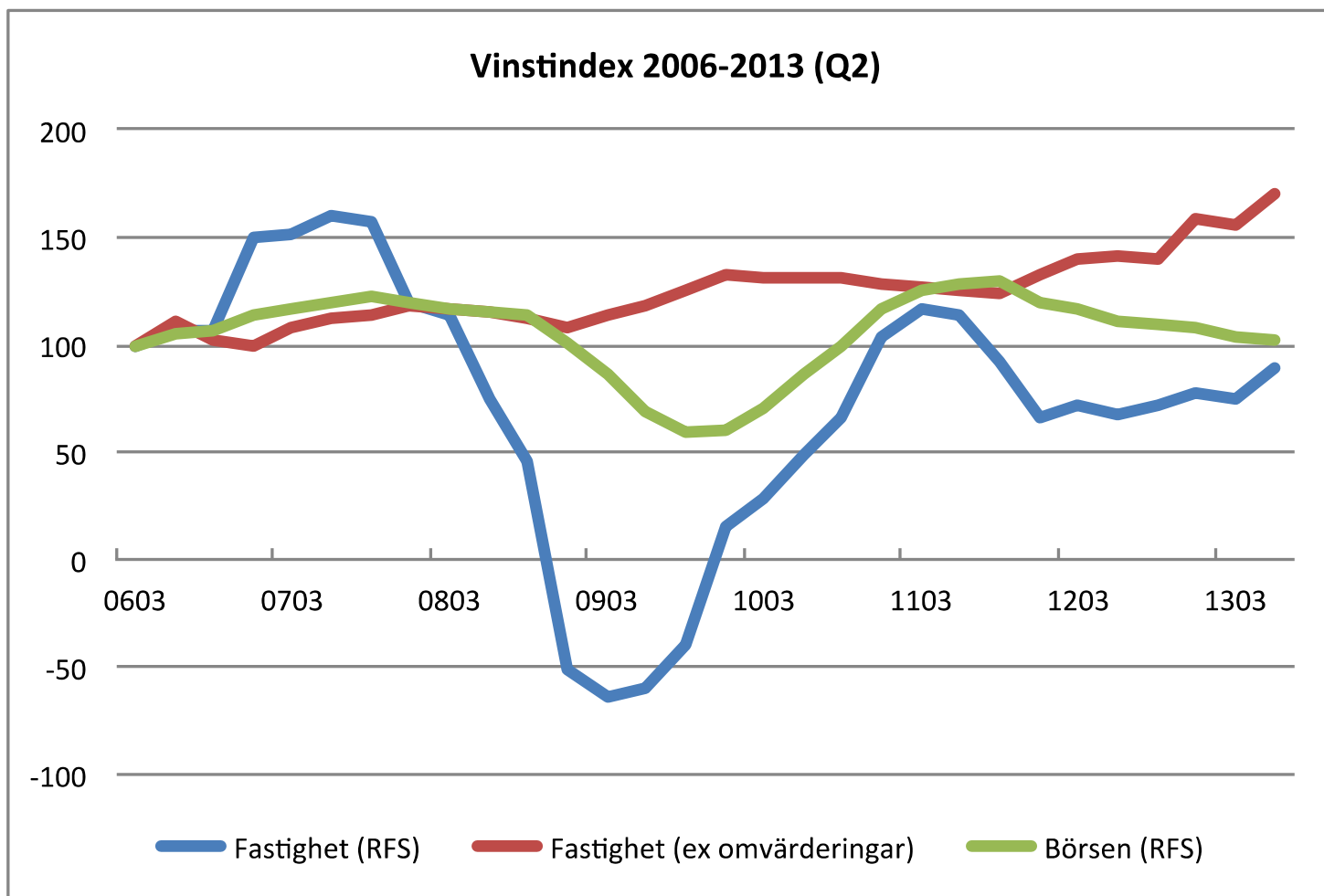
# VÄRDEFÖRÄNDRINGAR FASTIGHETSBOLAG (Rullande fyra kvartal)



# RESULTATUTVECKLING FASTIGHETSBOLAG (Rullande fyra kvartal)

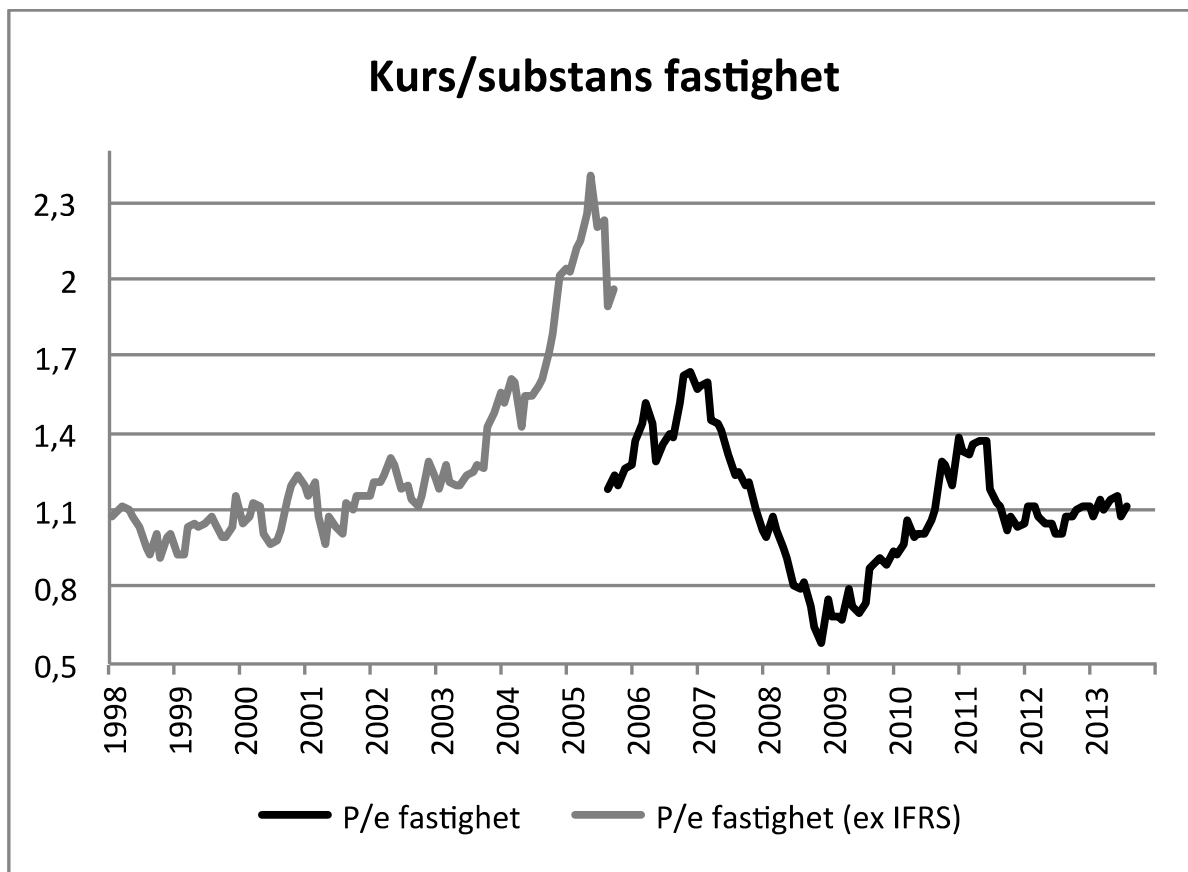


# RESULTATUTVECKLING FASTIGHETSBOLAG (Rullande fyra kvartal)



# VÄRDE AV EGET KAPITAL, FASTIGHETER

## Före IFRS (grå), efter IFRS (svart)



## ÖVRIGT TOTALRESULTAT (OCI)

---

- Omräkningsdifferensen
- **Säkringsredovisning**
- **Pensioner**
- Omvärdering av tillgångar "tillgängliga för försäljning"
- Omvärdering obligationslån

# SÄKRINGAR/SÄKRINGSREDOVISNING

---

**Totalt 57 procent av bolagen redovisade 2012 en justering av "övrigt totalresultat" hänförlig till IAS 39**

- 2011: 61 %
- 2010: 55 %
- 2009: 50 %
- 2008: 42 %
- 2007: 41 %

**Beloppet 2012 var 1,0 Mdr SEK**

- 2011: -7,7 Mdr SEK
- 2010: 12 Mdr SEK
- 2009: 25 Mdr SEK
- 2008: -27 Mdr SEK
- 2007: 1,3 Mdr SEK



# SÄKRINGAR/SÄKRINGSREDOVISNING

---

Endast 12 bolag kommenterar säkringarnas effekt på rörelseresultatet

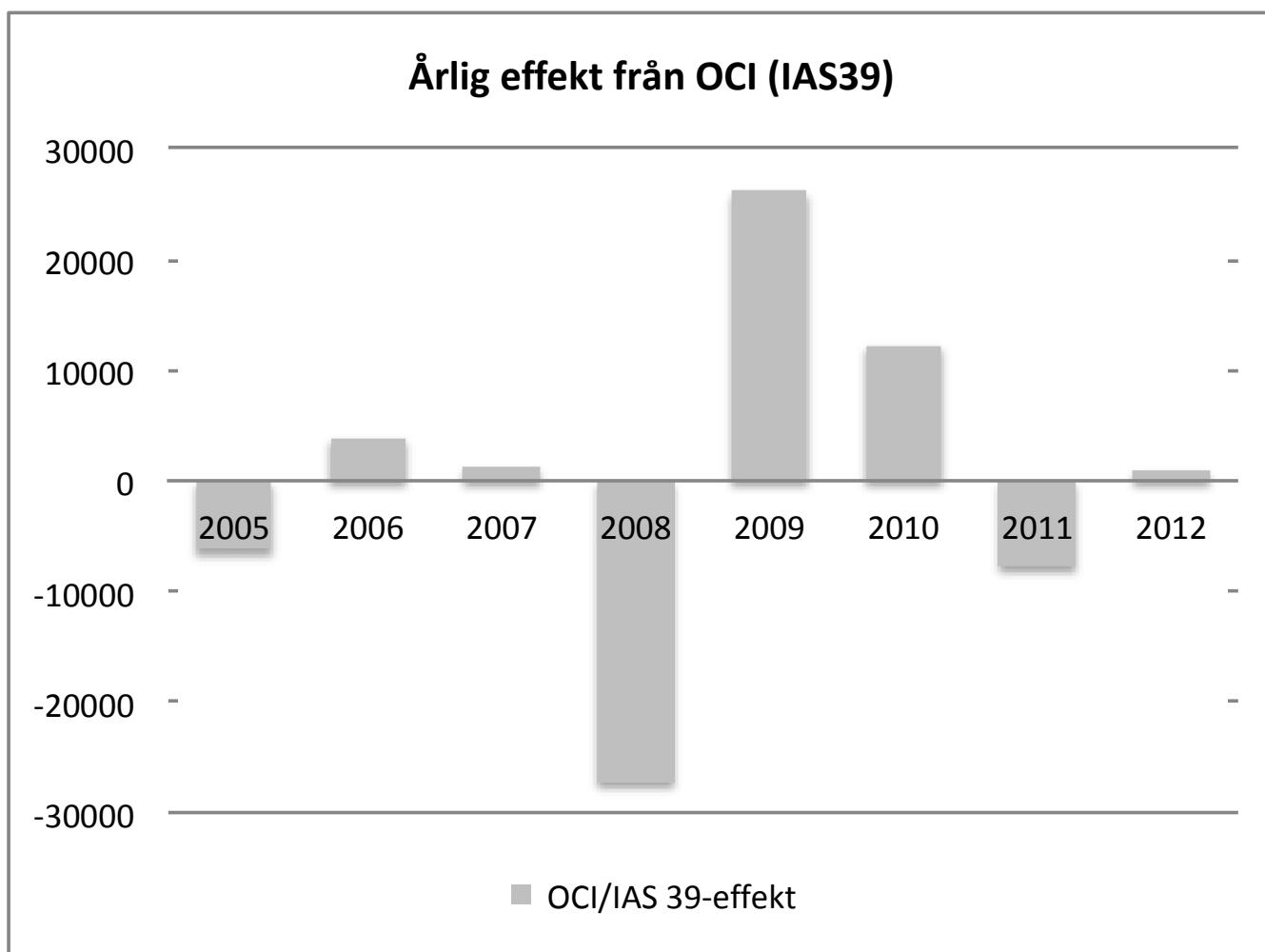
- 2011: 10
- 2010: 14
- 2009: 13
- 2008: 11
- 2007: 6

# ERICSSON - OCI

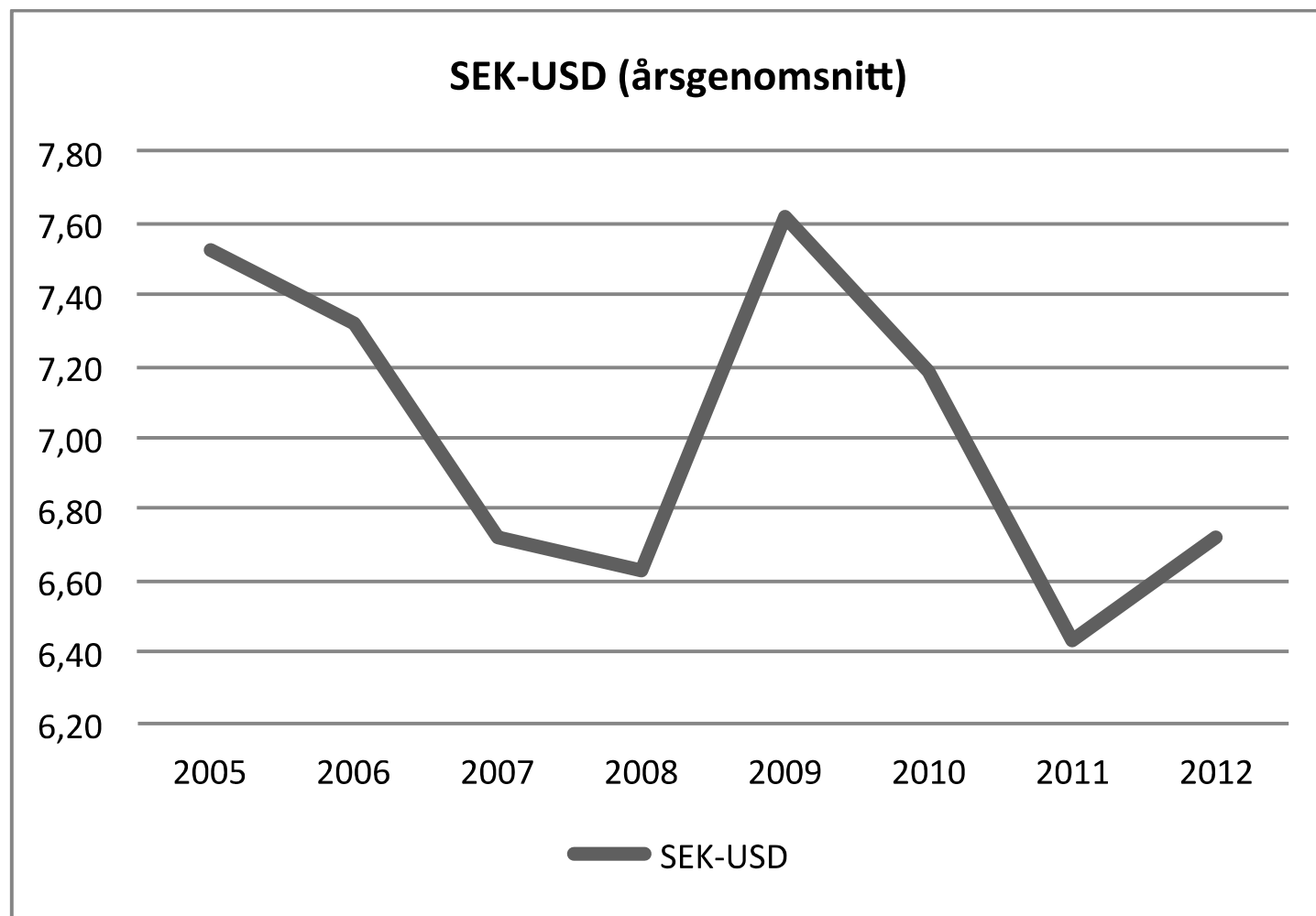
## Statement of Comprehensive Income

SEK million	Oct - Dec		Jan - Dec	
	2009	2008	2009	2008
<b>Net income</b>	725	4 064	4 127	11 667
Actuarial gains and losses related to pensions	-250	-2 284	-605	-4 015
Revaluation of other investments in shares and participations				
Fair value remeasurement reported in equity	-1	-937	-2	-7
Cash flow hedges				
Gains(+)/losses(-) arising during the period	-530	-3 950	672	-5 080
Less: Reclassification adjustments for gains (-)/losses(+) included in profit or loss	-1 299	2 268	3 850	1 192
Less: Adjustments for amounts transferred to initial carrying amount of hedged items	232	-	-1 029	-
Changes in cumulative translation adjustments	2 294	5 606	-1 361	8 528
Tax on items reported directly in or transferred from equity	525	1 150	-1 040	2 330
<b>Other comprehensive income</b>	971	1 853	485	2 948
<b>Total comprehensive income</b>	1 696	5 917	4 612	14 615

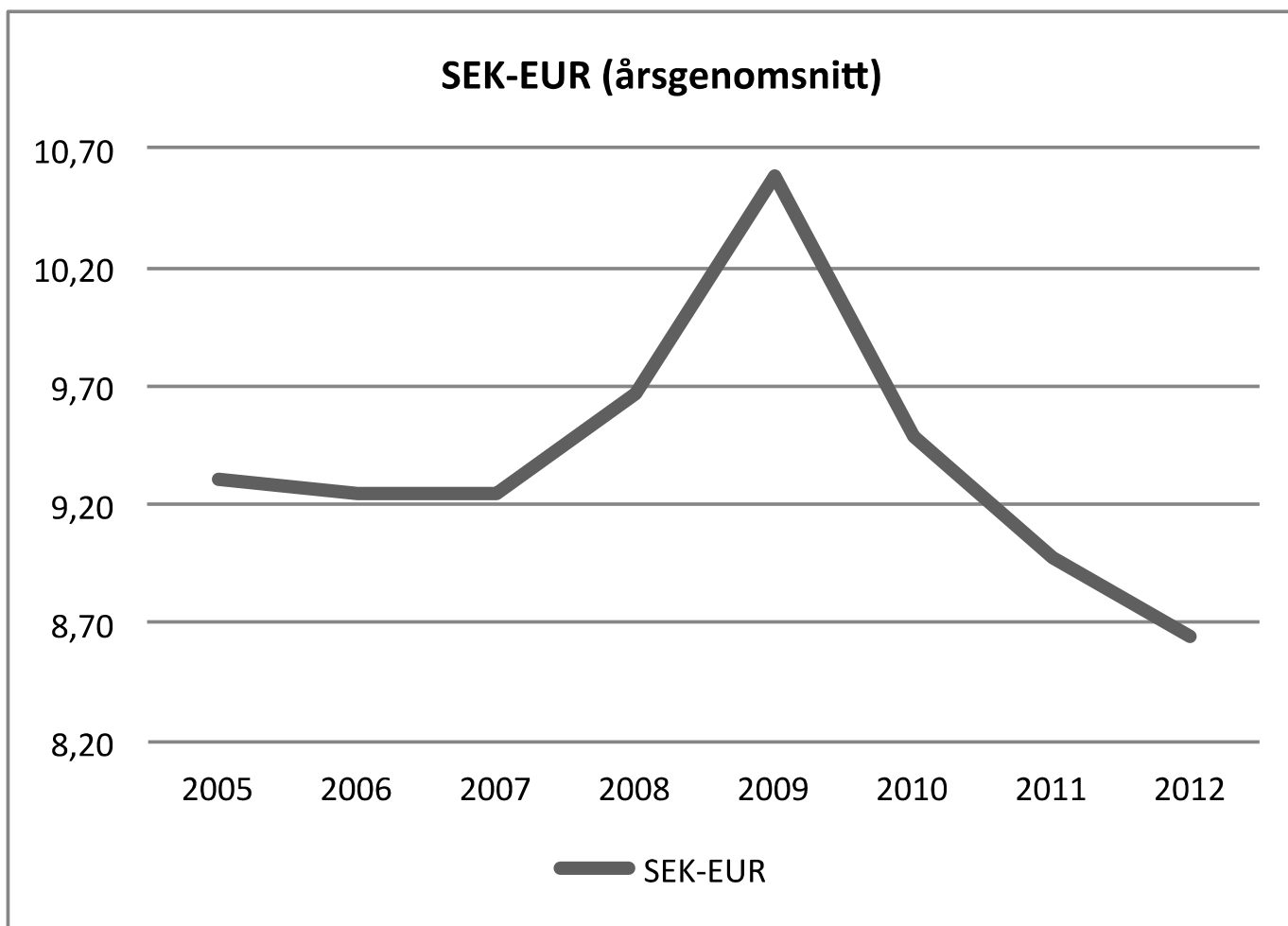
# SÄKRINGAR/SÄKRINGSREDOVISNING



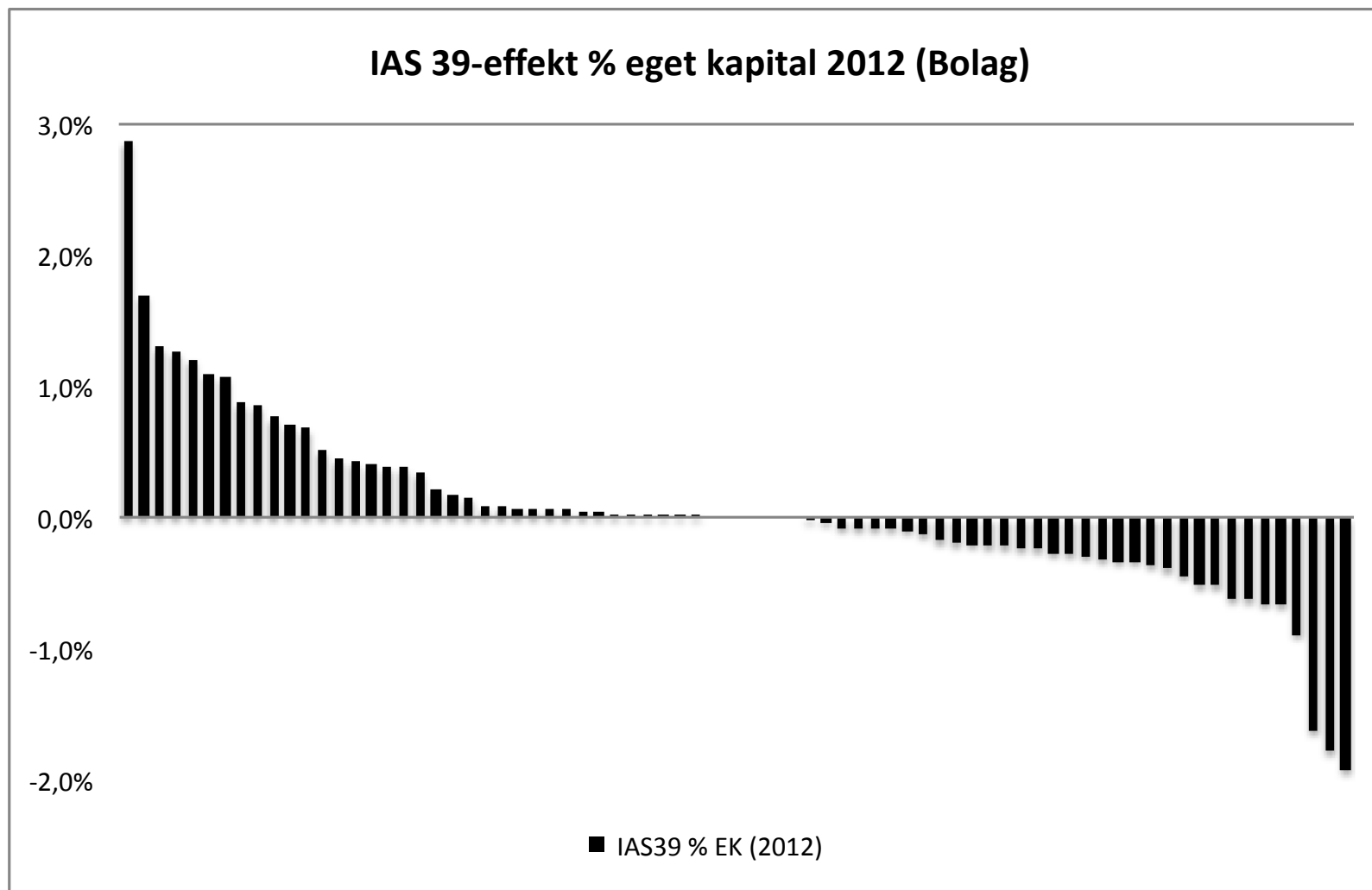
# SÄKRINGAR/SÄKRINGSREDOVISNING



# SÄKRINGAR/SÄKRINGSREDOVISNING



# SÄKRINGAR/SÄKRINGSREDOVISNING



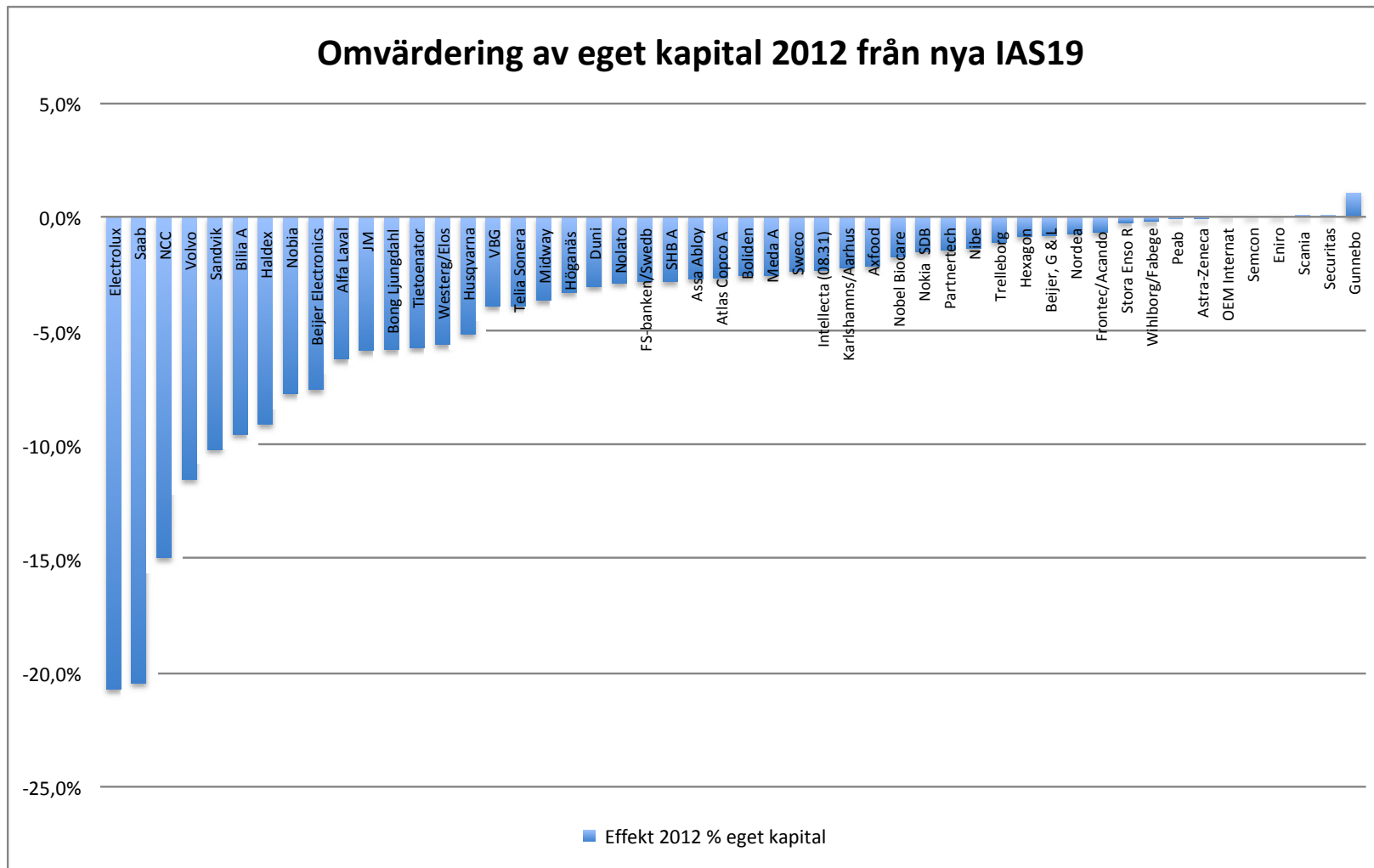
# PENSIONER – DIREKT MOT ÖVRIGT TOTALRESULTAT

---

Totalt 51 bolag 2012 införde nya IAS19, utöver de 19 som infört den sedan tidigare (totalt 70 bolag).

- 2011: 19
  - 2010: 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 – NY PRINCIP 2012





# PENSIONER I ÖVRIGT TOTALRESULTAT 2007 – 2012

Bolag SEK Mn	Pensions- förändr 2007	Pensions- förändr 2008	Pensions- förändr 2009	Pensions- förändr 2010	Pensions- förändr 2011	Pensions- förändr 2012	Total MSEK	Eget kapital MSEK	% EK 2012
Holmen	61	-169	15	97	-184	-16	-196	20813	-1%
SCA	1 230	-3 322	-949	523	-3 512	-2 011	-8041	60164	-13%
SSAB A					-2	-10	-12	28769	0%
Stora Enso R	819	-155	-175	-193	-501	-1 445	-1650	49978	-3%
ABB	74	-3 262	-3 749	1 064	-3 500	-3 575	-12948	113608	-11%
Scania	-316	-625	-84	-348	-356	-1 243	-2972	34942	-9%
SKF			-888	-616	-1 336	-1 646	-4486	21340	-21%
Skanska	68	-2 008	764	889	-3 106	-130	-3523	19187	-18%
Swedish Match*	-57	-952	-115	-193	-353	-25	-1695	899	-189%
Securitas	45	-465	16	-118	-270	-148	-940	8601	-11%
Ericsson	1 210	-4 015	-605	-633	-6 963	-451	-11457	136883	-8%
Tele 2					-59	0	-59	20429	0%
Astra-Zeneca	-820	-8 168	-4 336	-331	-4 765	-571	-18990	159513	-12%
Getinge				-313	151	-412	-574	15200	-4%
<b>Summa (10 bolag)</b>	<b>2 313</b>	<b>-23 140</b>	<b>-9 217</b>	<b>757</b>	<b>-23 509</b>	<b>-9 615</b>	<b>-62 411</b>	<b>604 588</b>	<b>-10%</b>

\* senast rapporterade positiva egna kapital är 899 MSEK

## OCI – VAD BORDE INKLUDERAS?

---

- Omräkningsdifferensen
  - Säkringsredovisning
  - Pensioner
  - Omvärdering av tillgångar "tillgängliga för försäljning"
  - Omvärdering av obligationslån
  
  - **Omvärderingar förvaltningsfastigheter**
  - **Omvärderingar biologiska tillgångar**
- = omvärderingar av tillgångar och skulder med en löptid överstigande 1 år**

# Årsredovisningar



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

**NASDAQ OMX**

# IAKTTAGELSER I ÅRSREDOVISNINGAR

---

- Kritikärenden och påpekanden
- Att tänka på inför årsredovisningen 2013
- EECS Common Enforcement Priorities
- Upplysningskrav

# ESMA REPORT ON IFRS ENFORCEMENT 2012

(22 July, ESMA/2013/1022)

---

## Enforcement actions

### Material infringement

- Issuance of new financial statements/re-audit: 35 (18)
- Public corrective note: 160 (150)
- Correction in next financial statements: 300 (420)

### Infringement not material

- Notification to the issuer (ca 300, no information to the market)

# ÅRETS GENOMGÅNG

---

	Typ av genomgång		
	Helt	Delvis	Totalt
Ej avslutade 2012		10	10
Urval 2013	37	47	84
	<b>37</b>	<b>57</b>	<b>94</b>
Ej avslutade		6	6
<b>Avslutade</b>	<b>37</b>	<b>51</b>	<b>88</b>

## GRANSKNINGEN AV 2012

---

	Kategori	Antal bolag	
1	Utan anmärkning	67	
2	Påpekande	14	
3	Kritik	5	
4	Disciplinnämnd	1	
		<b>87</b>	
	(1 bolag avnoterades)		

# ÖVRIGA KOMMENTARER

---

## 1. Nedskrivningstest

XX  
XX

## 2. Uppllysning om leasingavtal

XX  
XX

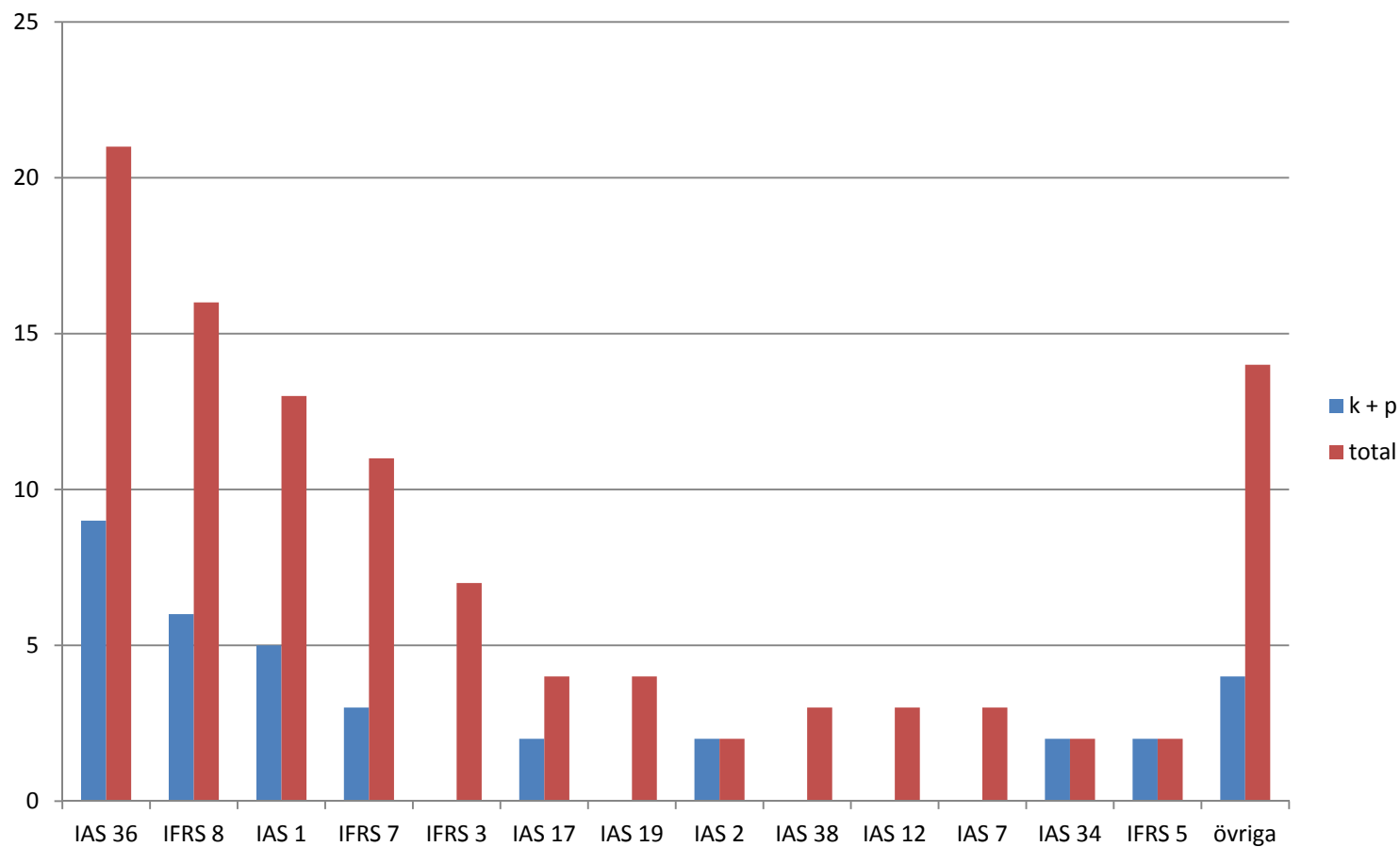
## 3. Övrigt

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):

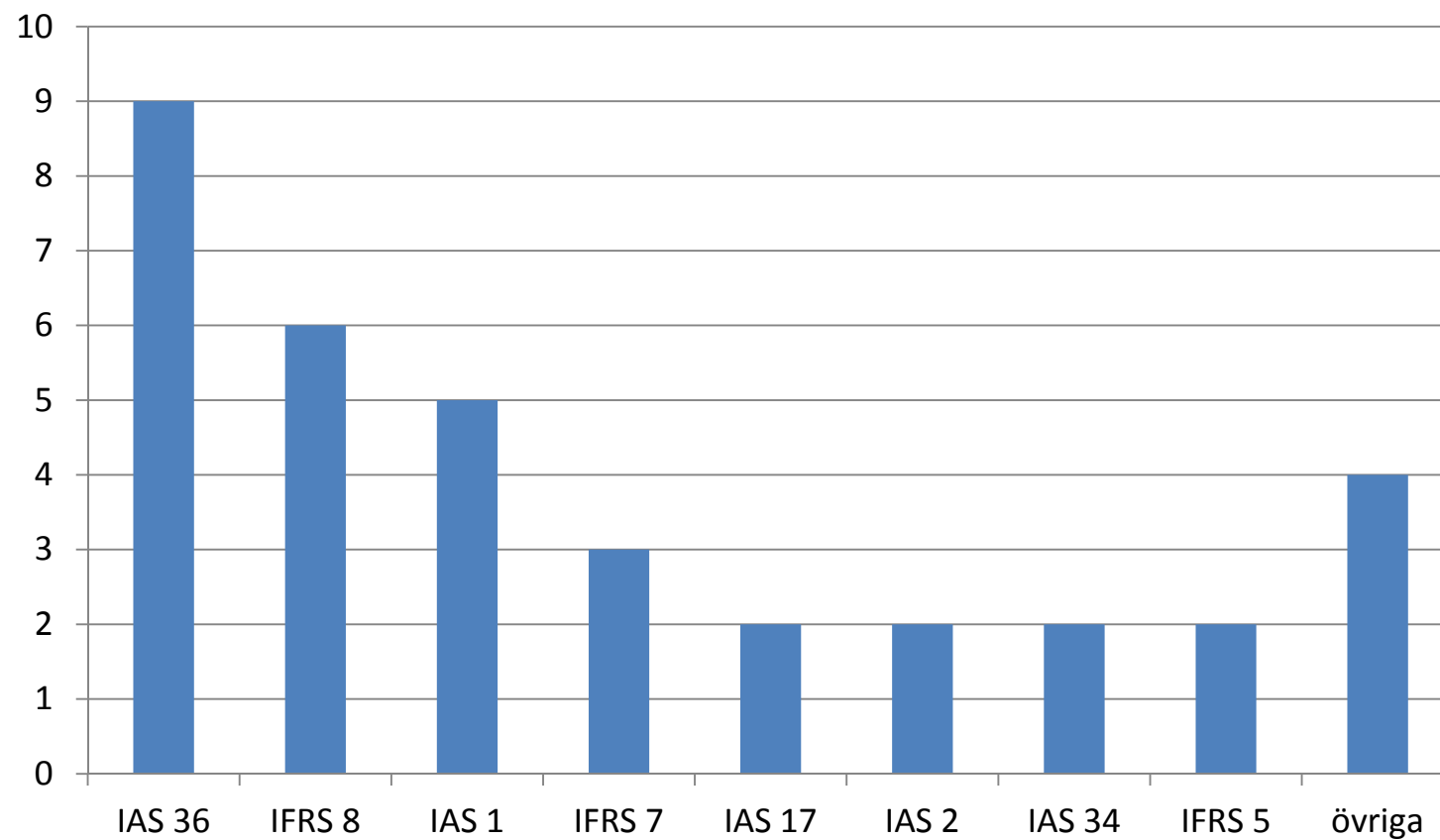
- XXXX
- XXXX
- XXXX



# NOTERINGAR PER STANDARD



# KRITIK OCH PÅPEKANDEN PER STANDARD



# DISCIPLINNÄMNDEN

---

## Återbetalningsskyldighet milstolpbetalning

- IAS 1 punkt 122: när intäktsredovisning sker
- IAS 1 punkt 125: återbetalning kan föreligger
- IAS 10 punkter 8 – 10: krav efter balansdatum
- IAS 34 punkt 15: utveckling sedan årsredovisning

# KRITIKÄRENDEN

---

- Återfall: påpekanden 2011 ej åtgärdat
- IAS 36: goodwill och aktiverade utvecklingskostnader
- IFRS 5: kolumner och fel i klassificering

# IAKTTAGELSER PER STANDARD

---

- IAS 36
- IFRS 8
- IAS 1
- IFRS 7
- IAS 17
- IAS 2
- IAS 34
- IFRS 5
- IFRS 3

# IAS 36 NEDSKRIVNINGAR

---

## Kritik (3 bolag) vs. Påpekande (7 bolag)

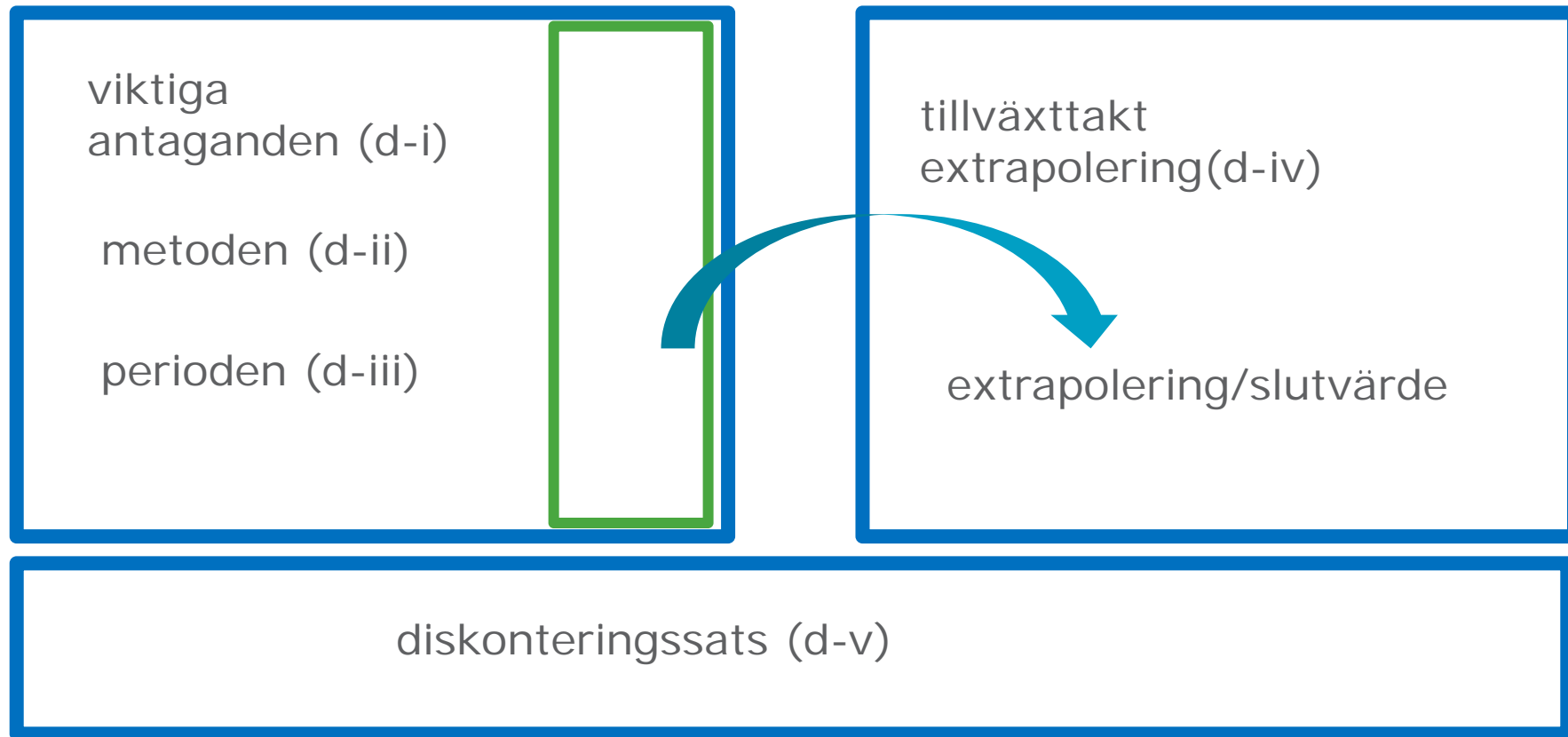
- goodwillbelopp-balansomslutning/eget kapital
- resultat/operationella kassaflöden/headroom
  - Bristfällig information
  - Antagandena avviker från verkligheten
  - Kalibrering verkliga kassaflödena (punkt 34)
  - Stora ändringar i antagandena utan upplysning
  - Känslighetsanalys optimistisk
  - Tillgång i befintligt skick (punkt 44 inga förbättringar!)
  - Per (grupp) kassagenererande enhet(er)

## 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 diskonterings-sats eller de diskonterings-satser som tillämpas

## IAS 36 PUNKT 134d och 134f



134f: en rimligt möjligt förändring i ett viktigt antagande



# IAS 36 NEDSKRIVNINGAR

---

- Diskonteringssats före skatt (punkter 55 och A20)
- Upplysning om genomförda nedskrivningar!
- Antaganden begränsad till diskonteringssats 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 + 2013!!***

# IAS 36 NEDSKRIVNINGAR

---

## Punkt 134d(ii):

- En beskrivning av företagsledningens metod för att fastställa det värdet som innefattas i varje viktigt antagande,
- huruvida det värdet återspeglar tidigare erfarenheter,
  - och,
  - om så inte är fallet,
  - hur och varför de skiljer sig från tidigare erfarenheter.....

## IAS 36 NEDSKRIVNINGAR

---

### ESMA rapport om goodwill impairment (2013/2):

- 70 % insufficient disclosure of key assumptions
- Expects more transparency if market cap is lower than net assets
- Terminal growth in excess of 3 % is ambitious and optimistic in the current economic environment
- Single average discount rate potentially obscures relevant information

***"users are not able to evaluate the reliability of the assumptions"*** (ESMA chair 11 november 2013)

***ESMA fokusområde årsredovisningar 2013!!***

## IFRS 8 RÖRELSESEGMENT

---

- Definiering och avstämning resultatmått (punkter 23 och 28)
- Mindre segment → "Övrigt" som EJ omfattar elimineringar (punkt 16)
- Upplysning för bolag som helhet (punktern 32 – 34) gäller även bolag med ett segment (punkt 31)
- Geografiskt information om kunder (punkt 33)
  - Sverige separat och evt. övriga väsentliga länder
  - Grunden för hänföring till länder
- Inget undantag för "konkurrens" (BC43-45)

# IAS 1 UTFORMNING AV FINANSIELLA RAPPORTER

- Upplysning boilerplate (punkterna 122, 125 och 129)
- Kapitalhantering fortfarande bristfällig (punkt 135)
- Avsaknad av jämförelseinformation (punkt 38)
- Inga upplysningar vid ändringar i jämförelsetal (punkt 41)
- Utformning av resultaträkning
  - Ytterligare poster (punkt 85)
  - Antingen kostnadsslag eller funktionsindelas (punkt 99 plus punkt 104)
- Kortfristiga skulder
  - Ovillkorad rätt 12 månader (punkt 69)
  - Checkräkningskredit

# IFRS 7 FINANSIELLA INSTRUMENT – UPPLYSNINGAR

---

- Förändringar p.g.a. egen kreditrisk (punkt 10a)
- Löptidsanalys skulder (punkterna 39 – B) utan ränta eller alla skulder
- Känslighetsanalys för alla marknadsrisker (punkt 40)
- Upplysningar om kassaflödessäkringar (punkt 23)
- (hänvisningar)

## IAS 17 LEASINGAVTAL

---

- Saknas upplysningar för att bedöma sale and lease-back transaktioner (IAS 17 punkt 66 och IAS 1 punkt 122)
- Lokalhyra är också lease!

## IAS 2 VARULAGER

---

- Avskrivning av balanserade utvecklingskostnader sker fr.o.m. när projekt börja generera intäkter



- Ej längre Forskning- och utvecklingskostnader (på separat rad), dock del av kostnad sålda varor
- (punkterna 10, 12 och 15, samt 36d)



# IAS 34 DELÅRSRAPPORTERING

---

- Komplettera den information som har lämnats vid det senaste räkenskapsårets slut (punkt 6)
- Händelser och transaktioner som är av vikt för att förstå förändringar (punkt 15)
- Poster som är ovanliga (punkt 16A-d)
- Effekter av ändrade uppskattningar (punkt 16A-e)
- Återkommande problem:
  - Rörelseförvärv
  - Nedskrivning
  - Beskrivning omstruktureringar

## IFRS 5 AVVECKLADE VERKSAMHETER

---

- Ett enda belopp i rapport över totalresultat (punkt 33a)
- Viss specifikation av 33a belopp skild från kvarvarande verksamheter (punkt 33b)
- Upplysningar om tidigare perioden (punkt 34)
- Problemområden:
  - Kolumner i resultaträkning
  - Ej anpassade jämförelsetal tidigare perioder
  - I delårsrapport endast kvarvarande verksamheter

## ÖVRIGA

---

- IAS 10
- IAS 8 (delvis införande IAS 19 = frivilligt ändring med högre krav på retroaktiva uppgifter)
- IFRS 6 (producerande och ej producerande fält)
- IFRS 3

## IFRS 3 RÖRELSEFÖRVÄRV

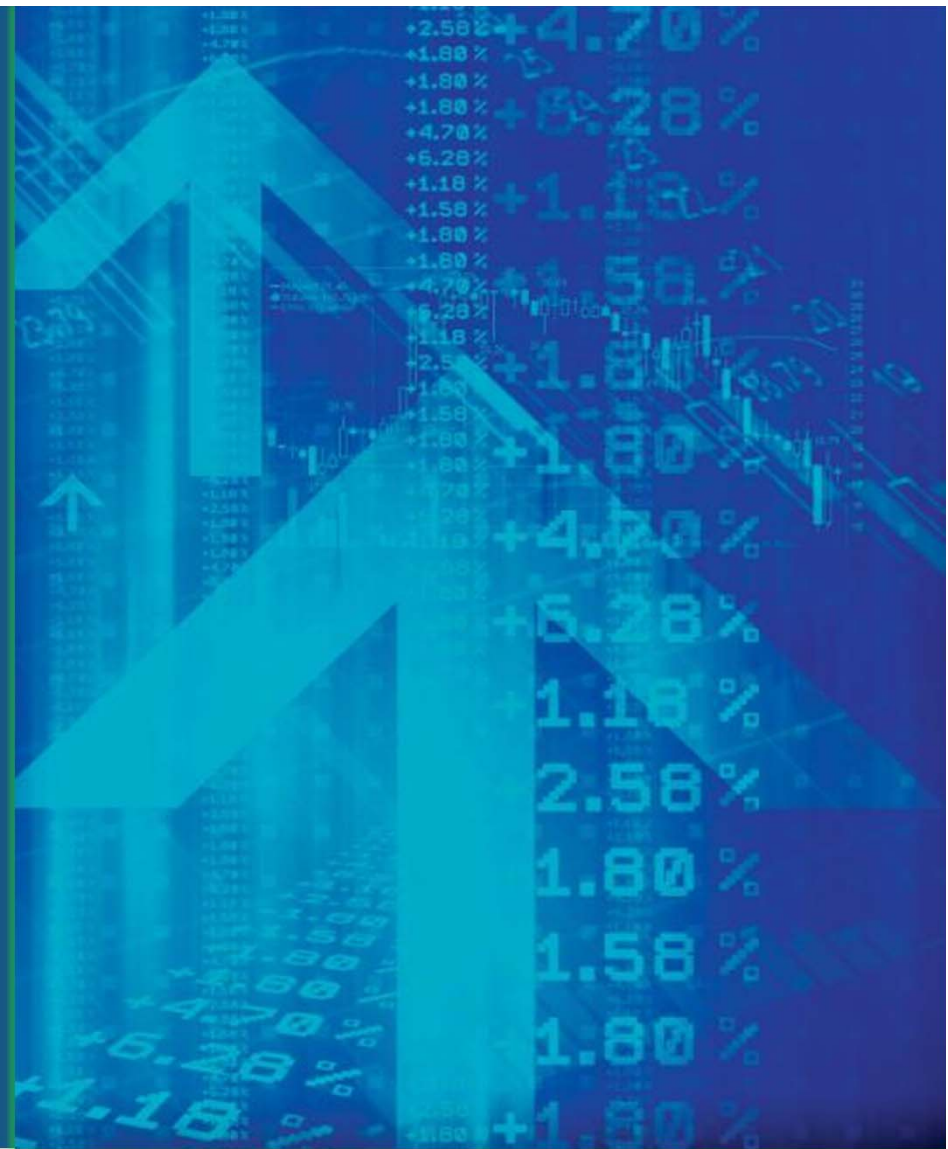
---

- 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 (punkt 45)*

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

# Att tänka på för årsredovisningen 2013



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

**NASDAQ OMX®**

# ATT TÄNKA PÅ INFÖR ÅRSREDOVISNINGEN 2013

---

- Börsens brev den 23 september 2013
  - Brevet kan beställas från [iss@nasdaqomx.com](mailto:iss@nasdaqomx.com)
- Börsens årliga rapport (före **Jul**...??)
- EECS Extracts 13 och 14
- Nya/ändrade IFRS
- Fokusområden granskning 2013
- Några generella kommentarer
- Upplysningskrav

# NYA/ÄNDRADE IFRS

---

- Reviderade IAS 19
- IFRS 13
- Ändringar IAS 1 (uppdelning OCI poster)
- Ändringar IFRS 7 (transfer finansiella tillgångar)
- Årliga ändringar 2009 – 2011:
  - IAS 1
  - IAS 16
  - IAS 32
  - IAS 34
- IFRIC 20 (gruvdrift)
- (vissa ändringar i IFRS 1)

# EUROPEAN COMMON ENFORCEMENT PRIORITIES FOR 2013 FINANCIAL STATEMENTS

---

## ESMA Public Statement ESMA/2013/1634:

- Impairment of non-financial assets (IAS 36)
- Measurement and disclosure of post-employment benefit obligations (IAS 19R)
- Fair value measurement and disclosure (IFRS 13)
- Disclosures related to significant accounting policies, judgements and estimates (IAS 1)
- Measurement of financial instruments and disclosures of risks, particularly relevant for financial institutions (IFRS 7/IAS 39)



# FOKUS VID GRANSKNINGEN 2013 ÅRS FINANSIELLA RAPPORTER

---

- Samma områden som ESMA (IAS 19, IAS 36, IFRS 13, upplysningar IAS 1)
- Uppföljning kommentarer tidigare granskning
- Uppföljning kritik och påpekanden 2012

## NÅGRA GENERELLA KOMMENTARER

---

- Kassaflödesanalys i delårsrapport
- Rörelsesegment vs. beskrivning i "framvagn"
- Finansiella mål vs. antaganden i nedskrivningstest
- Användarvänlighet
- Formalia

# DETALJERADE UPPLYSNINGAR

---

## Not 3 Övriga kostnader

Valuta differenser	4
?	
	<hr/>
	<b>1 269</b>

*.....det framgår som skillnad mellan not X och not Y.....  
.....är tillräckligt för att läsarna själva ska kunna beräkna.....*

## UPPLYSNINGSKRAV

---

- Många initiativ är på gång
- "Enforcement" = tillsyn på vad som gäller idag
- Börsens brev 1: notering är en fråga om förklaring och väsentlighet, inte per definition att det är fel
- Om det inte är väsentligt: förklara varför och lovar då inte att ändra det i kommande årsredovisning....
- ESMA projekt om materiality: IASB ska driva det
- (men...EECS har det som fokusområde!)

## UPPLYSNINGSKRAV FOKUSOMRÅDEN 2013

---

- IAS 1 punkt 117 sammanställning över betydande redovisningsprinciper
- IAS 1 punkt 122 upplysning om bedömningar vid tillämpning
- IAS 1 punkt 125 antaganden om framtiden och andra viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar
- IAS 1 punkt 125 osäkerhetsfaktorer rörande händelser eller förhållanden som ger upphov till tvivel om fortsatt drift
- IAS 1 punkt 129 känslighetsanalys
- IAS 8 punkt 30 relevant om väsentlig effekt
- *High quality disclosures require entity-specific information instead of boilerplate language*
- *Boilerplate= standardised language such as extensive quotation of the standard that does not reflect the specific circumstances of the entity*

## UPPLYSNINGSKRAV "10 budord IASB"

---

- IAS 1 materiality: it can be better to exclude non-material disclosures
- Item not material, no need to disclose it anywhere at all
- Not every disclosure is relevant if the standard is relevant
- Not prescribing the order of the notes
- Flexibility where to put the accounting principles
  - Consider net debt reconciliation
  - Educational or application guidance on materiality
  - Focus on disclosure objectives
  - Fundamental review of IAS 1, IAS 7 and IAS 8
  - General review of all disclosure requirements

(Hans Hoogervorst, IFRS Foundation Conference Amsterdam 27 June 2013)

# Efterlevnad av Svensk kod för bolagsstyrning

2013-11-22



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

**NASDAQ OMX®**

# ANSVARSFÖRDELNING OCH ORGANISATION

---

## Kollegiet för svensk bolagsstyrning

- Förvaltar Koden.

## Aktiemarknadsnämnden

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

## NASDAQ OMX Stockholm AB (Stockholmsbörsen)

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



# GRANSKNINGEN 2013

---

**KOLLEGIET**  
FÖR SVENSK BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för  
bolagsstyrning 

*Gällande från 1 juli 2008*

- Granskat ett urval av bolagsstyrningsrapporterna för 2012: 28 bolag.
- Granskat alla noterade bolags webbplatser.

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

---

- Upprättas enligt Årsredovisningslagen.
- Innehåll: Årsredovisningslagen och Koden.
- Presenteras:
  - Bolagets webbplats
  - I årsredovisningen:
    - del av förvaltningsberättelsen.
    - fristående i årsredovisningen.
- Avvikelse ska anges och förklaras.
  - Bolag som tillämpar koden måste inte följa varje regel utan kan välja andra lösningar förutsatt att de tydligt redovisar och motiverar varje regelavvikelse.

# BOLAGSTYRNINGSPÅBOLAGENS WEBBPLATSER, Koden punkt 10.3

---

- En avdelning för bolagsstyrning.
  - Alla undersökta bolag har en avdelning på sin webbplats för bolagsstyrning.
- Bolagsordning ska finnas tillgänglig.
  - Nästan alla undersökta bolag har sin bolagsordning tillgänglig på sin webbplats.
- Information om befintlig styrelse, VD och revisor.
  - Befintlig styrelse: nästan alla bolag
  - VD: 96 %
  - Bolagets revisor: 91 %

# BOLAGSTYRNINGSGSINFORMATION PÅ BOLAGENS WEBBPLATSER, Koden punkt 10.3

---

## De senaste tre årens bolagsstyrningsrapporter

- Publicerat bolagsstyrningsrapporterna på webbplatsen: 75 %
- Bara publicerat bolagsstyrningsrapporten för 2012 på webbplatsen: 10 %
- Bara publicerat bolagsstyrningsrapporten för tidigare år men inte 2012 på webbplatsen: 5 %
- Inte publicerat bolagsstyrningsrapporterna på webbplatsen: 10 %

## Revisorns yttrande

- Publicerat revisorns yttrande 47 %
- Bara publicerat revisorns yttrande för 2012 4 %
- Bara publicerat revisorns yttrande för tidigare år 2 %
- Inte publicerat revisorns yttrande 47 %

# SPECIAL GRANSKAT BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTER FÖR 28 BOLAG

---

## Noterade avvikelser - 2.4: valberedning

- 4 bolag - styrelseordföranden, eller annan ledamot i styrelsen, har utsetts till ordförande i valberedningen, oftast med motiveringen att denna person i egenskap av stor ägare och/ eller av kompetensskäl ansetts mest lämpad att leda valberedningens arbete.