

TRENDER I BOLAGENS FINANSIELLA RAPPORTERING

December 9, 2014



AGENDA

- Inledning – Jan Buisman
- Noteringar avseende delårsredogörelser – Anna Jansson
- Iakttagelser i delårsrapporter – Peter Malmqvist
- Paus ca kl. 10:15 – 10:30
- Iakttagelser årsredovisningar – Jan Buisman

DELÅRSREDOGÖRELSE



DELÅRSREDOGÖRELSE

- 1 januari 2014
- Delårsredogörelse för första och tredje kvartalet.
- Börsens "Vägledning för upprättande av delårsredogörelse".
- Vägledningen baseras på "följ eller förklara"-principen.
- Flexiblare regler som ska minska den administrativa bördan.
- Börsen bedömer att vägledningen utgör god sed på aktiemarknaden.

ÅRETS GENOMGÅNG

Första kvartalet 2014

- Av 262 bolag har 4 lämnat delårsredogörelse.
 - Investor, large cap
 - Kinnevik, large cap
 - Addtech, mid cap
 - BioGaia, mid cap

Tredje kvartalet 2014

- 3 bolag lämnat delårsredogörelse.
 - Investor, large cap
 - Kinnevik, large cap
 - BioGaia, mid cap

DELÅRSREDOGÖRELSE – REDOVISNINGSPRINCIPER

- Offentliggörs senast 2 månader efter rapportperiodens slut.
- Anger tydligt att det är en delårsredogörelse som lämnas.
- Redovisningsprinciper:
”Denna delårsredogörelse har upprättats i enlighet med Nasdaq OMXs Vägledning för upprättande av delårsredogörelse från den 1 januari 2014.”
- Inte alla bolag anger att avvikelser har skett från Börsens vägledning.

DELÅRSREDOGÖRELSE

- VD-kommentarer
- Aktieägarinformation
 - Bolagets aktier och dess kursutveckling, ägarfördelning, substansvärde, finansiell kalender, information om årsstämma (Q1) och utdelning (Q1).
- Kommentarer om framtidsutsikter
 - Det bolag som har lämnat kommentarer om framtidsutsikter i delårsrapporterna gör så även i delårsredogörelserna.

PERIOD

- Uppgifter om utfallet för kvartalet enskilt och för relevanta jämförelseperioder.

Q3 2014 / Q3 2013 / jan-sep 2014 / jan-sep 2013

- Uppgifter lämnas för samma rapportperioder som i halvårsrapporten 2014.

PRESENTATION AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Presentation av de finansiella rapporterna, koncernen

- Möjlighet att anpassa presentationen av koncernens intäkter och resultat samt information om bolagets finansiella ställning.
 - Bolaget tillämpar samma uppställningsform i delårsredogörelserna och halvårsrapporten 2014.
 - Ett bolag har valt att ta bort rapport för totalresultat för koncernen och rapport över förändringar i eget kapital.

Presentation av de finansiella rapporterna, moderbolag

- Alla bolag har valt att ta bort finansiella upplysningar om moderbolagen.
 - Ett bolag lämnar vissa uppgifter om moderbolaget i löptexten.

ÅRETS GENOMGÅNG

- Segmentsinformationen är densamma som tidigare.
 - Segmentsinformationen i delårsredogörelsen överensstämmer med den som lämnades i halvårsrapporten 2014. Det är samma affärsområden, delposter och jämförelseperioder.
- Finansiella instrument
 - Överlag samma information som i halvårsrapporten 2014.
- Risk och riskstyrning
 - Vissa bolag har valt att ta bort avsnittet Risk och riskstyrning i delårsredogörelserna, lämnas i halvårsrapporten 2014.

DELÅRSREDOGÖRELSE

- Nyckeltal
 - Väsentliga nyckeltal för att förstå utvecklingen av koncernens verksamhet ska lämnas, exempelvis soliditet och rörelsekapital.
 - Bolagen lämnar samma nyckeltal i delårsredogörelserna för första och tredje kvartalet som halvårsrapporten 2014.
 - Alla bolag lämnar inte en definition över de mest centrala nyckeltalen, ej krav.
- Föremål för särskild granskning av revisor
 - Anges att delårsredogörelserna inte har varit föremål för översiktlig granskning av revisorn.
- Undertecknad
 - En delårsredogörelse ska enligt Vägledningen undertecknas av den verkställande direktören.

IAKTTAGELSER I DELÅRSRAPPORTER

Peter Malmqvist



BÖRSBOLAGENS DELÅRSRAPPORTER

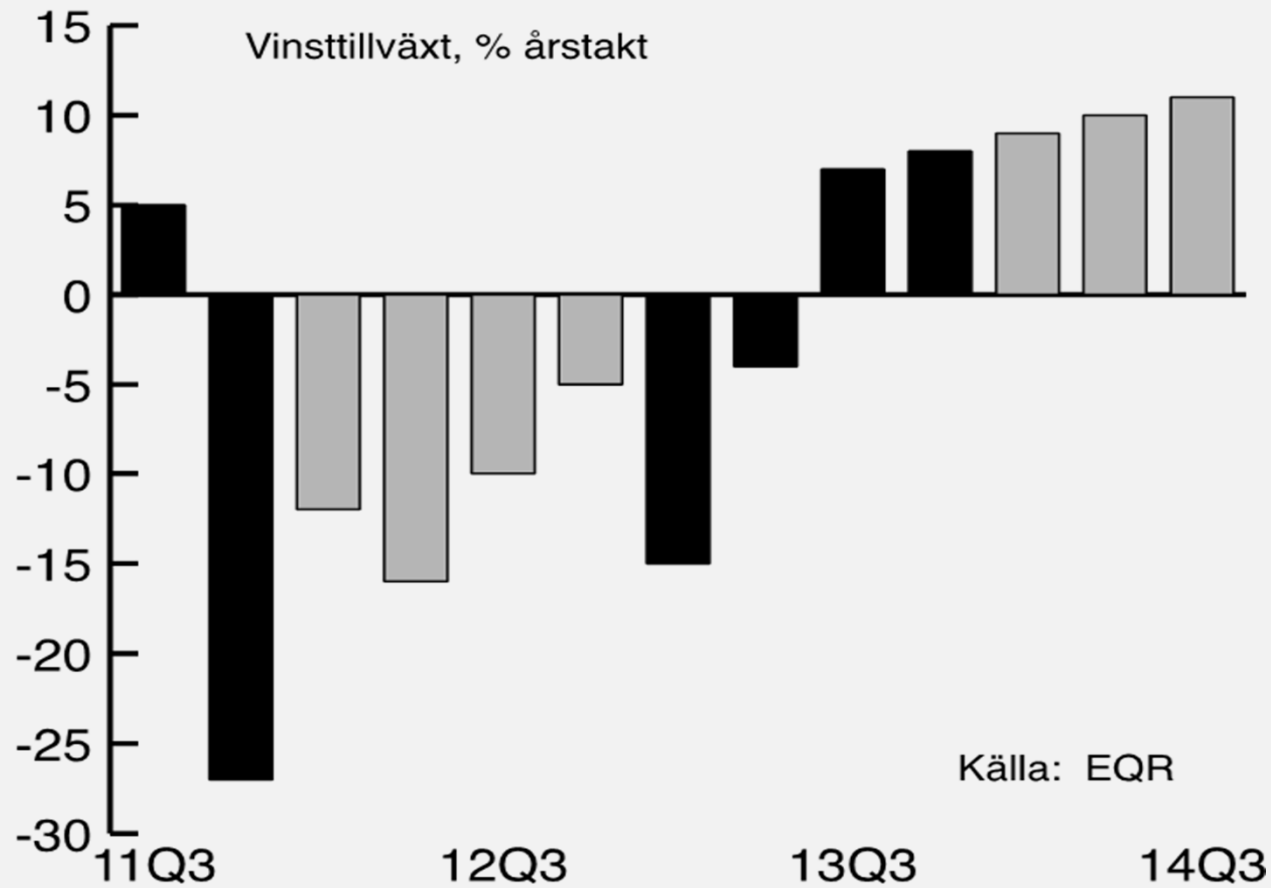
PETER MALMQVIST

Delårsrapporterna för samtliga börsbolag granskas, varav en kärngrupp på cirka 200 bolag följs noggrant avseende bland annat:

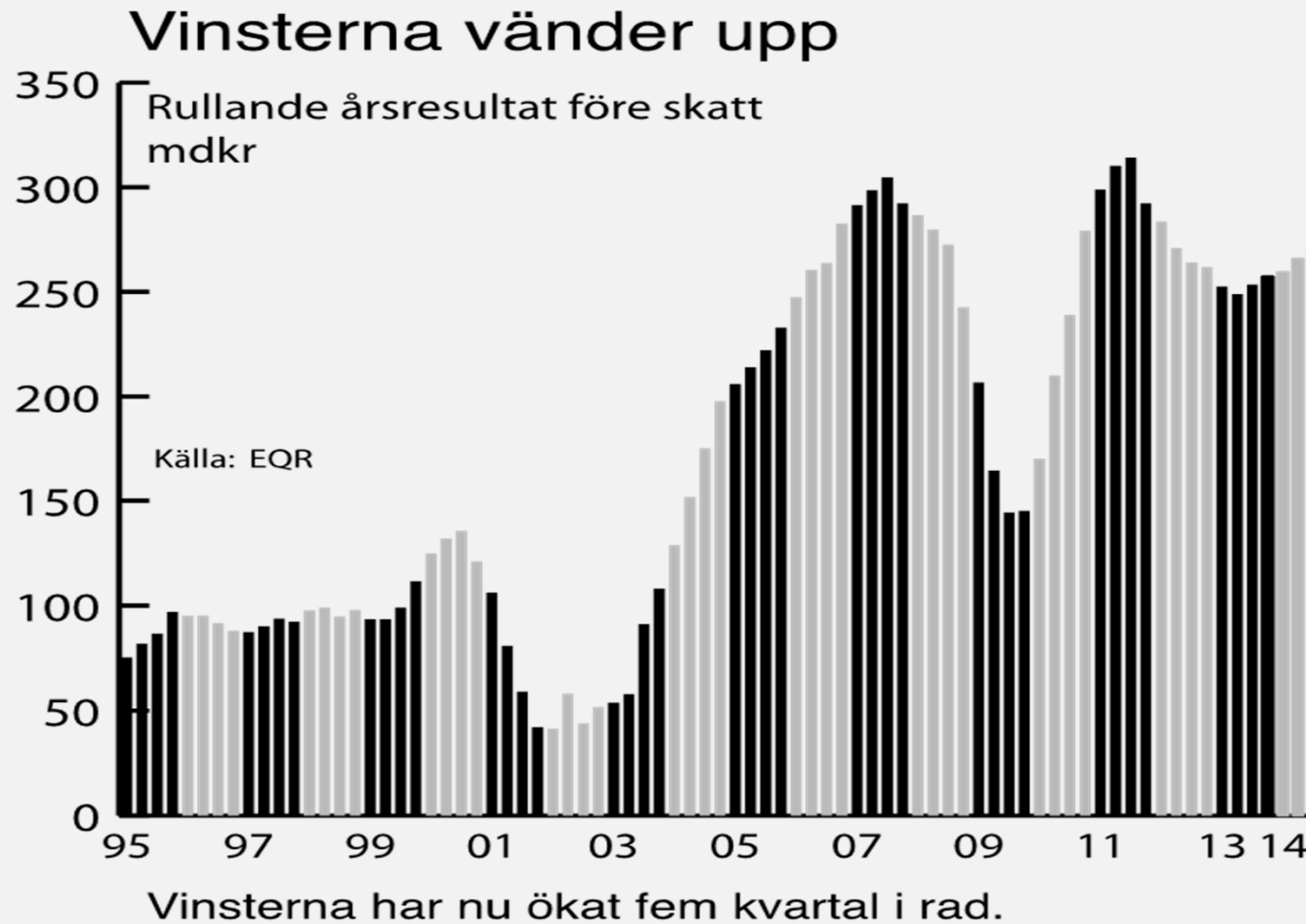
- Jämförelsestörande poster (omstruktureringar, nedskrivningar)
- Immateriella tillgångar (goodwill) och nedskrivningar
- Avvecklade verksamheter
- Reavinster/förluster, värdeförändringar
- Säkringar (valuta, råvaror)
- Pensioner
- Min önskelista för framtidens delårsrapporter

VINSTUTVECKLING - KVARTALSTILLVÄXT STOCKHOLMSBÖRSEN 2011-2014

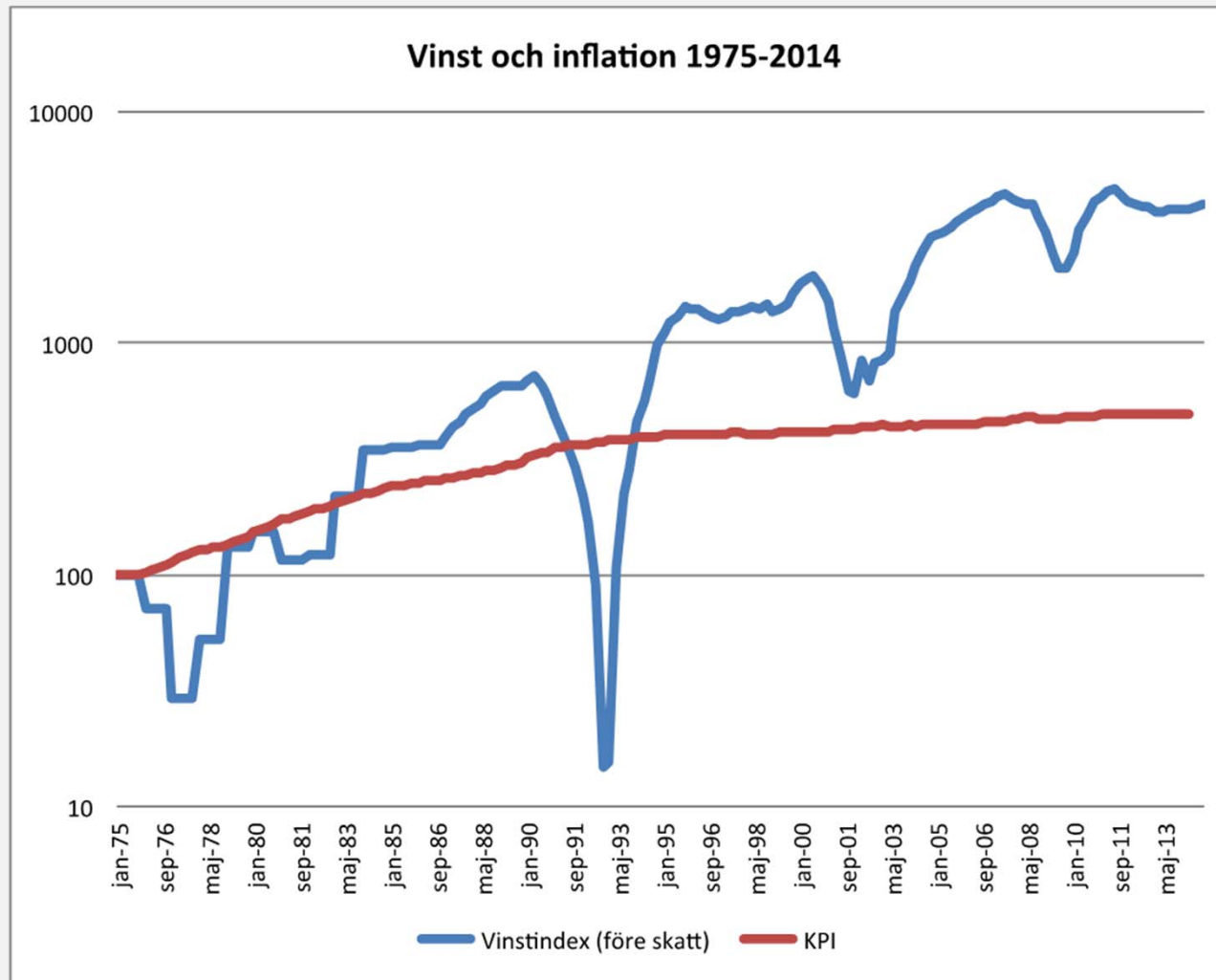
Börsbolagens vinsttillväxt



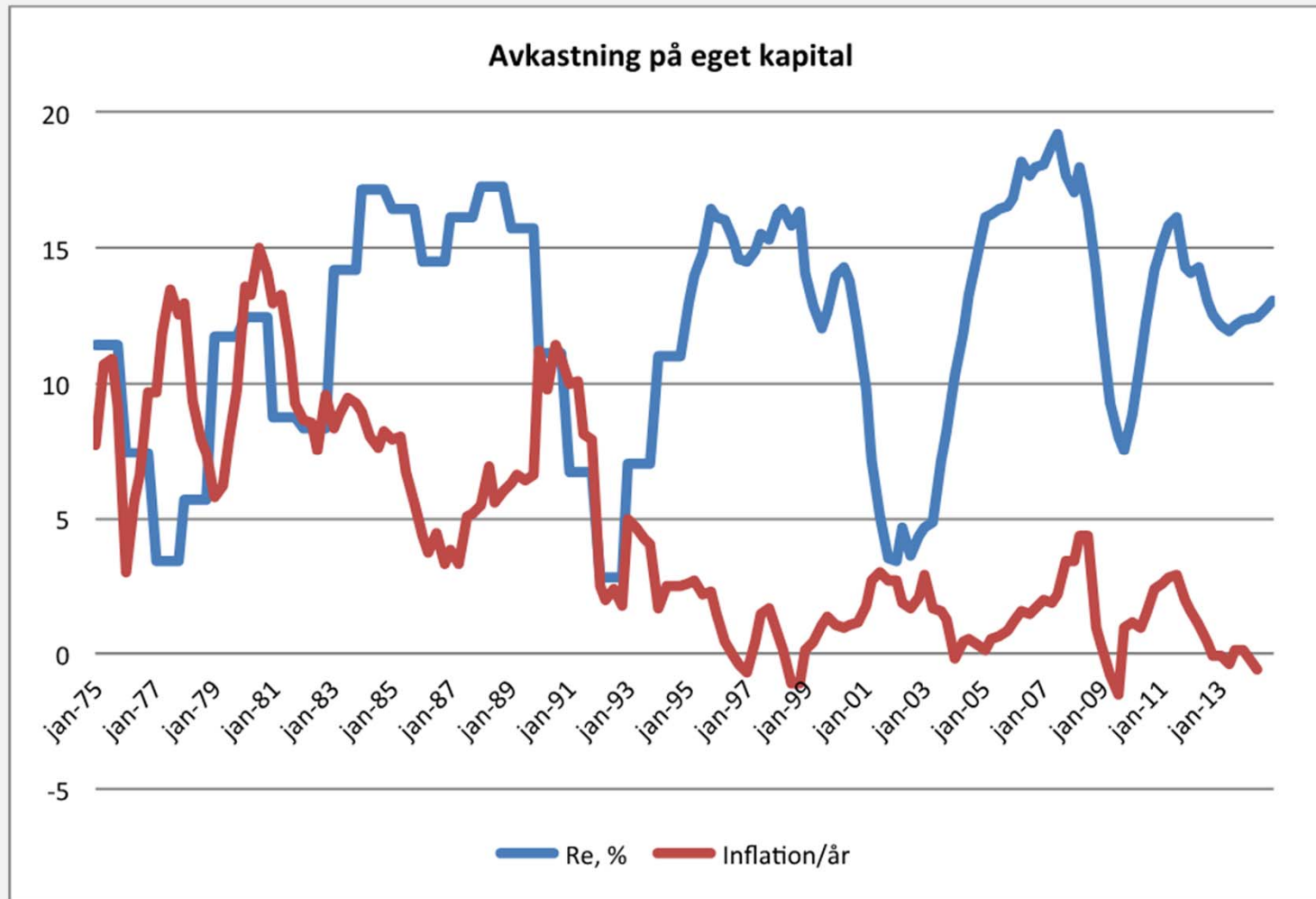
VINSTUTVECKLING STOCKHOLMSBÖRSEN 1995-2014 (Q3)



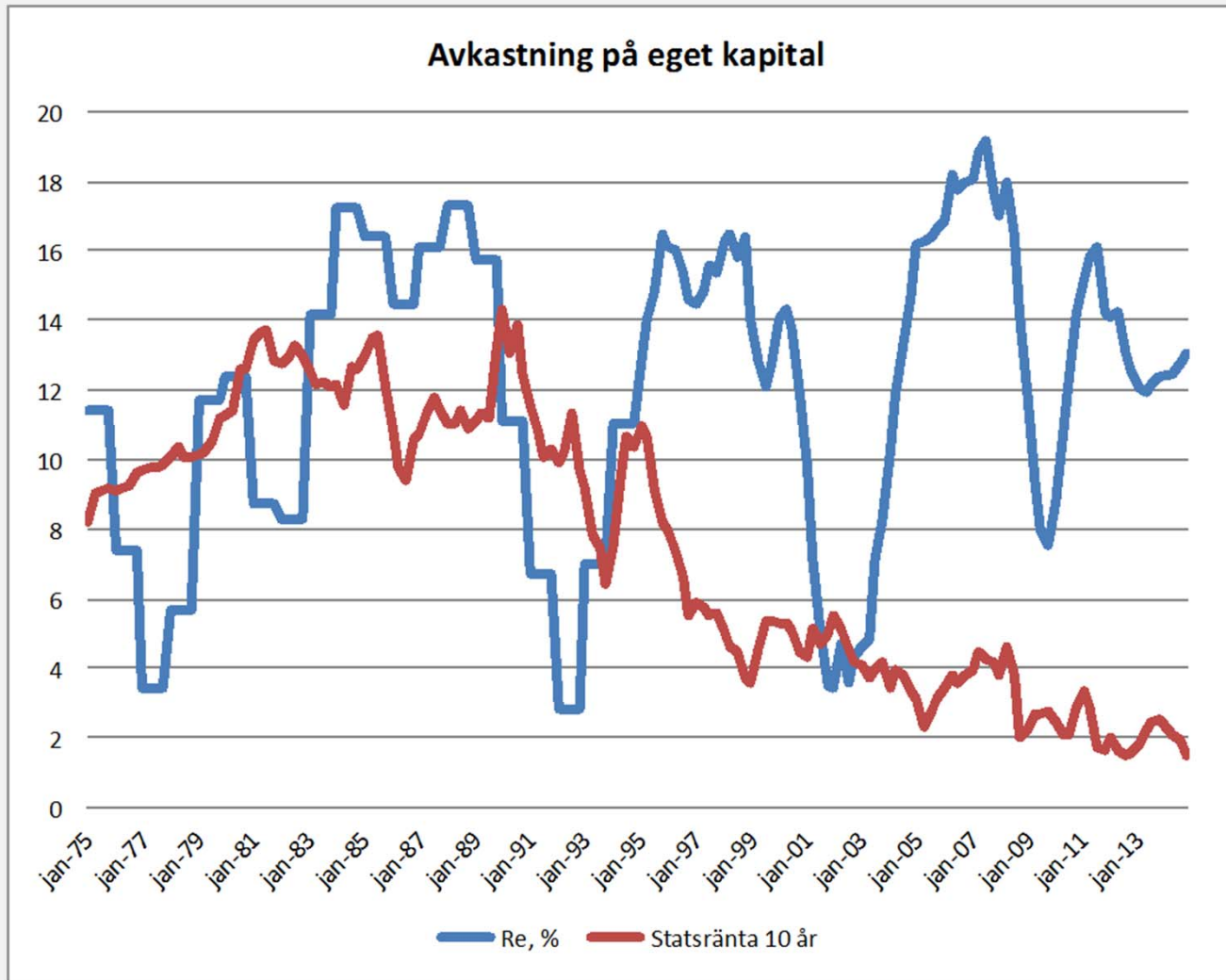
VINSTUTVECKLING STOCKHOLMSBÖRSEN 1975-2014



LÖNSAMHET STOCKHOLMSBÖRSEN 1976-2014



LÖNSAMHET STOCKHOLMSBÖRSEN 1976-2014



JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Andel bolag som informerat om störningsposter.

Belopp (Mdr SEK)

2013: 85

2013: -26

2012: 72

2012: -40

2011: 68

2011: -26

2010: 70

2010: -25

2009: 78

2009: -69

2008: 65

2008: -52

2007: 63

2007: -29

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

- Omstruktureringar/avvecklingar (andel av bolag som presenterar jmf störande)

2013: 52

2012: 41

2011: 31

2010: 53

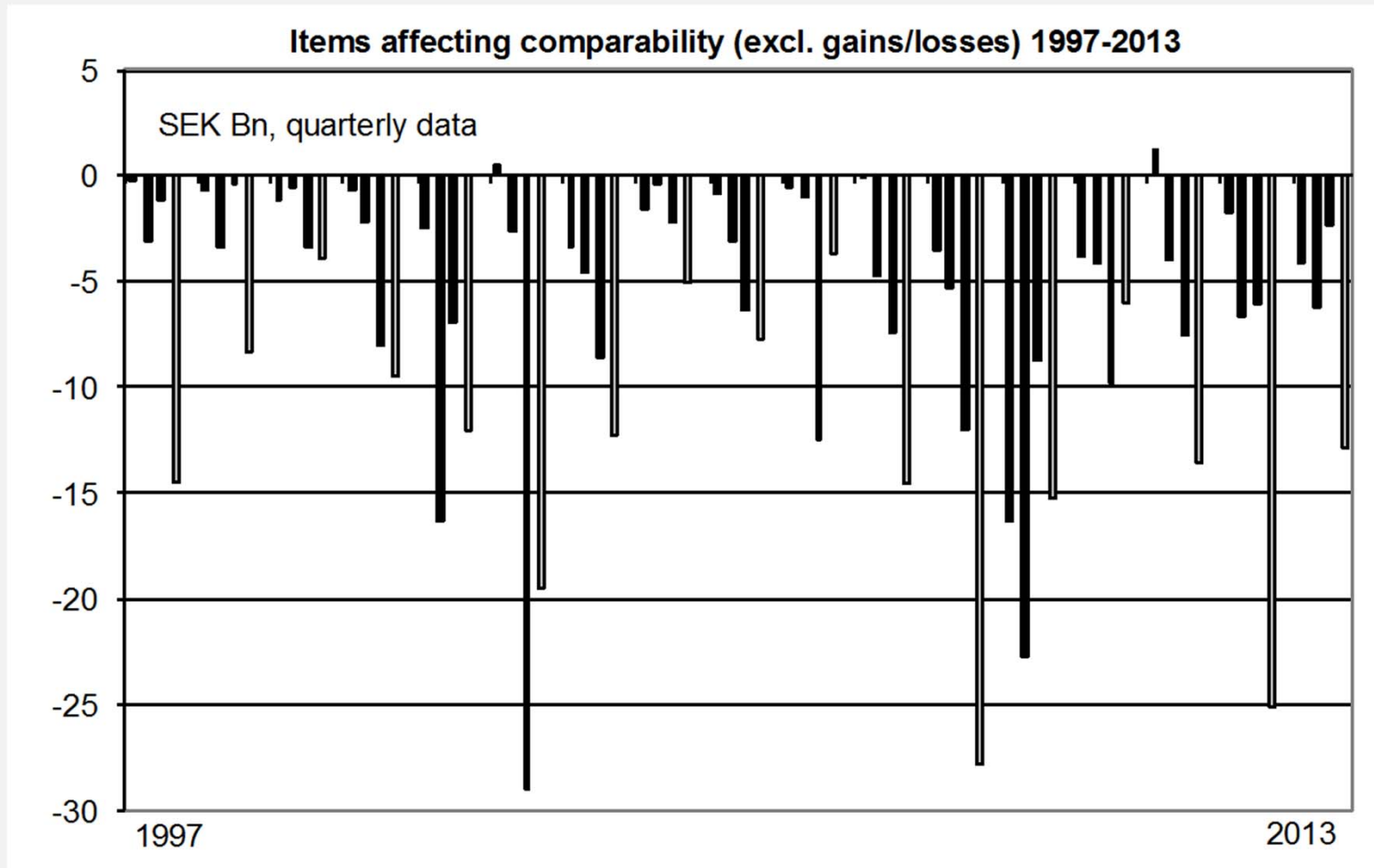
2009: 57

- Därtill specificerade 9 procent (f å 8 procent) ”engångsposter” utan förklaring.

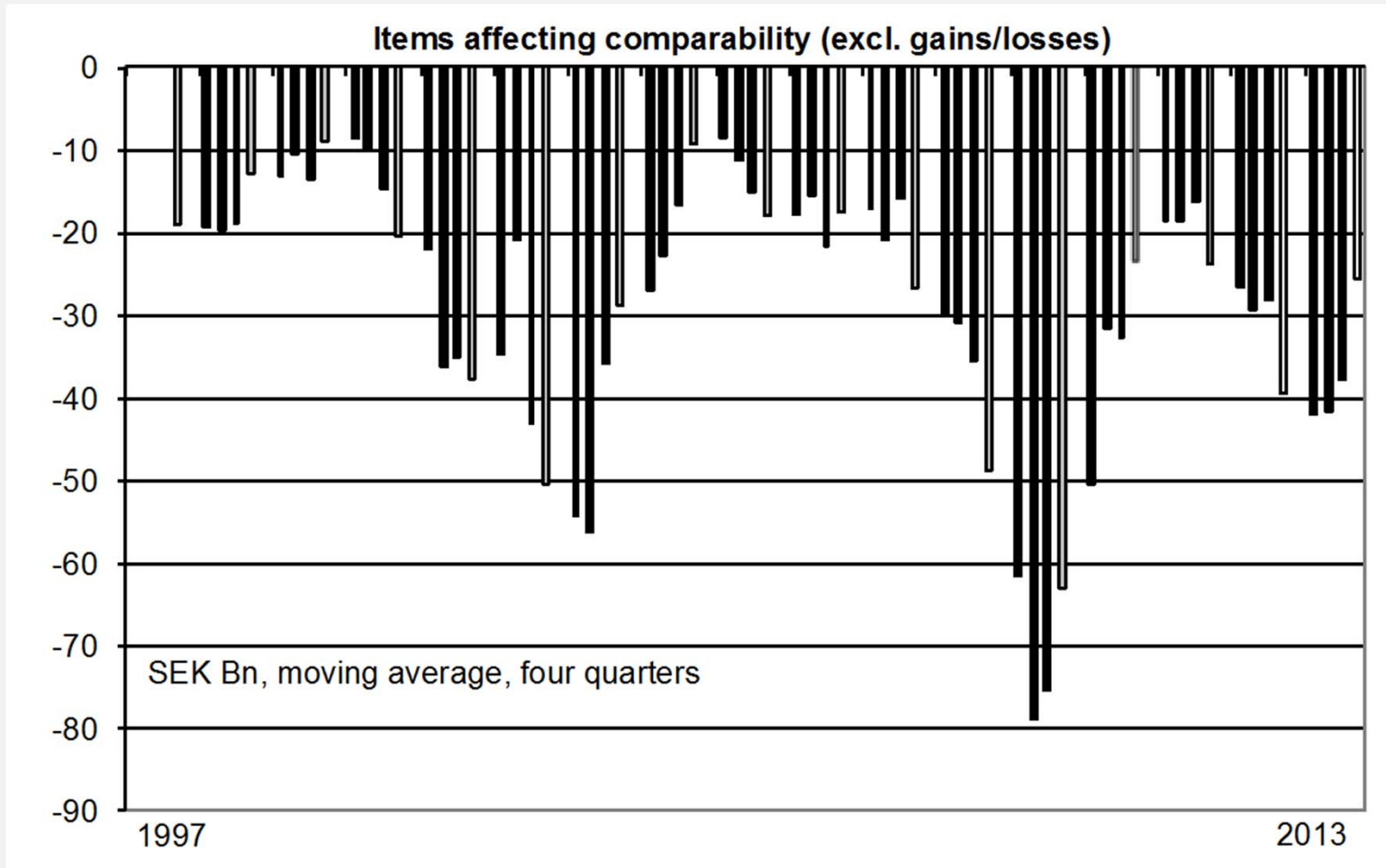
JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

- Nedskrivningar, exkl. värdeförändringar specificerades i (andel i procent):
 - 2013: 24
 - 2012: 25
 - 2011: 21
 - 2010: 21
 - 2009: 20
- "Säkringar" specificerades (andel i procent):
 - 2013: 4
 - 2012: 9
 - 2011: 10
 - 2010: 11
 - 2009: 17

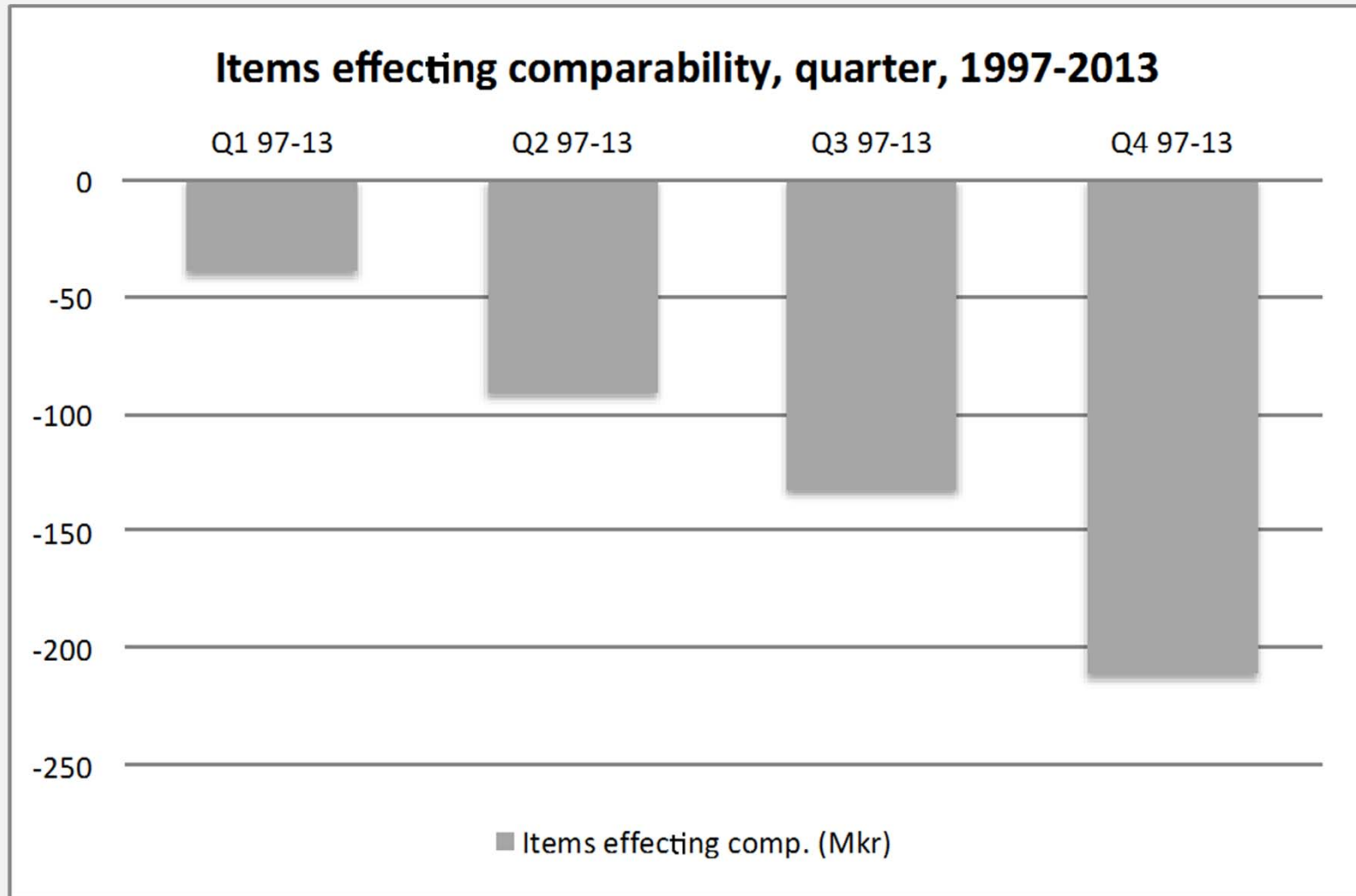
JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (KVARTAL) STOCKHOLMSBÖRSEN 1997-2013



JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (HELÅR) STOCKHOLMSBÖRSEN 1997-2013



JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (KVARTALSSUMMA) STOCKHOLMSBÖRSEN 1997-2013



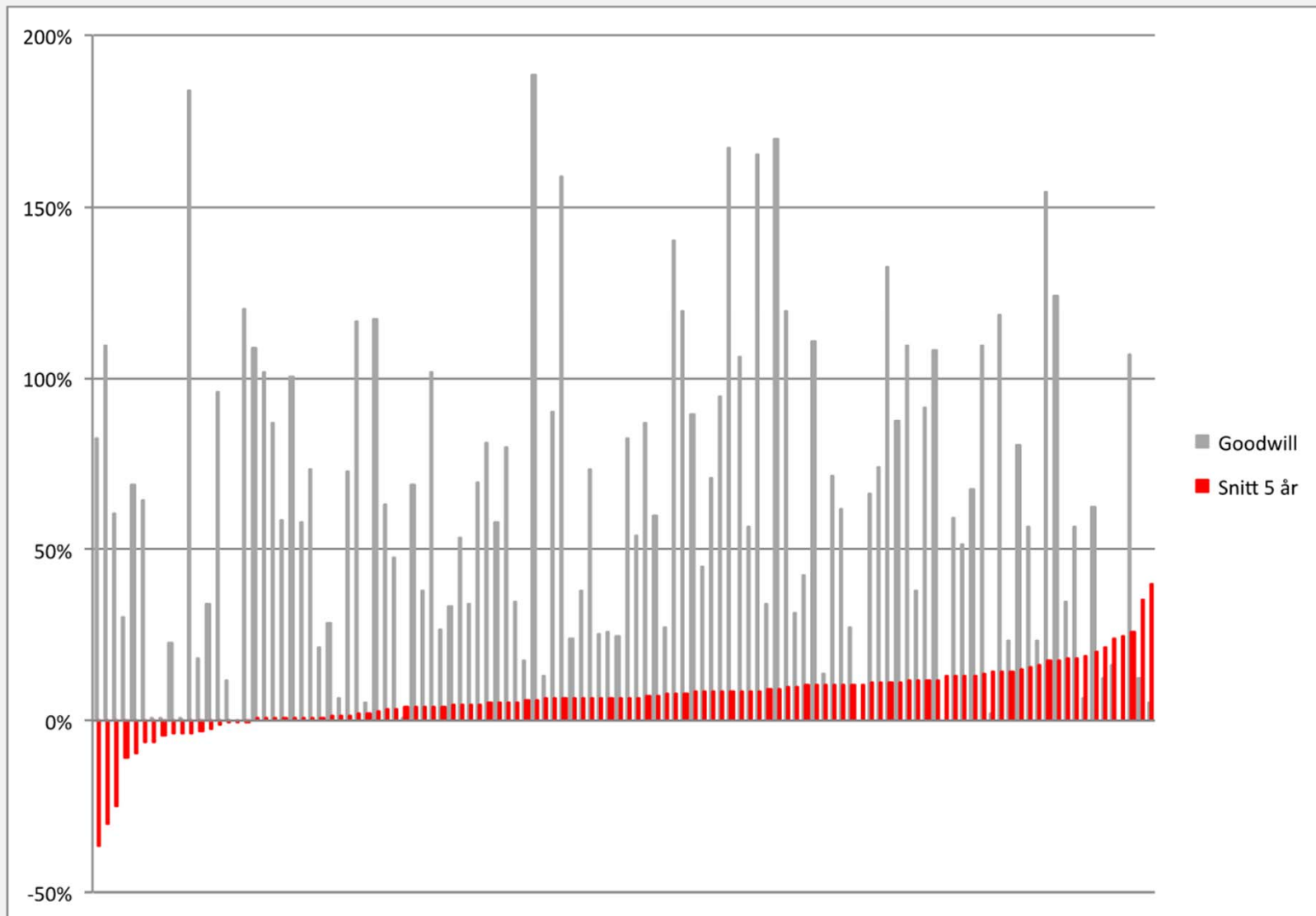
OMSTRUKTURERINGAR, M.M.

- I normalfallet ytlig information. I vissa bolag ges information som gör att placeraren kan skaffa sig en uppfattning om tillförlitligheten i avsättningen.
- Troligtvis färre avsättningar. Omstruktureringar tas istället löpande. Information på förhand allt vanligare.
- VD-byte och omstruktureringar sammanfaller normalt.

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.

GOODWILL 2013 OCH LÖNSAMHET RT SNITT 5 ÅR



SÅLDA VERKSAMHETER, OMVÄRDERINGAR

Sålda verksamheter, större rearesultat och omvärderingar (exkl förvaltningsfastigheter och skog)

Belopp (Mdr SEK)

2013: 22

2012: 31

2011: 35

2010: 26

2009: 27

2008: 58

2007: 53

2013: 14,8

2012: 19,0

2011: 13,9

2010: 6,4

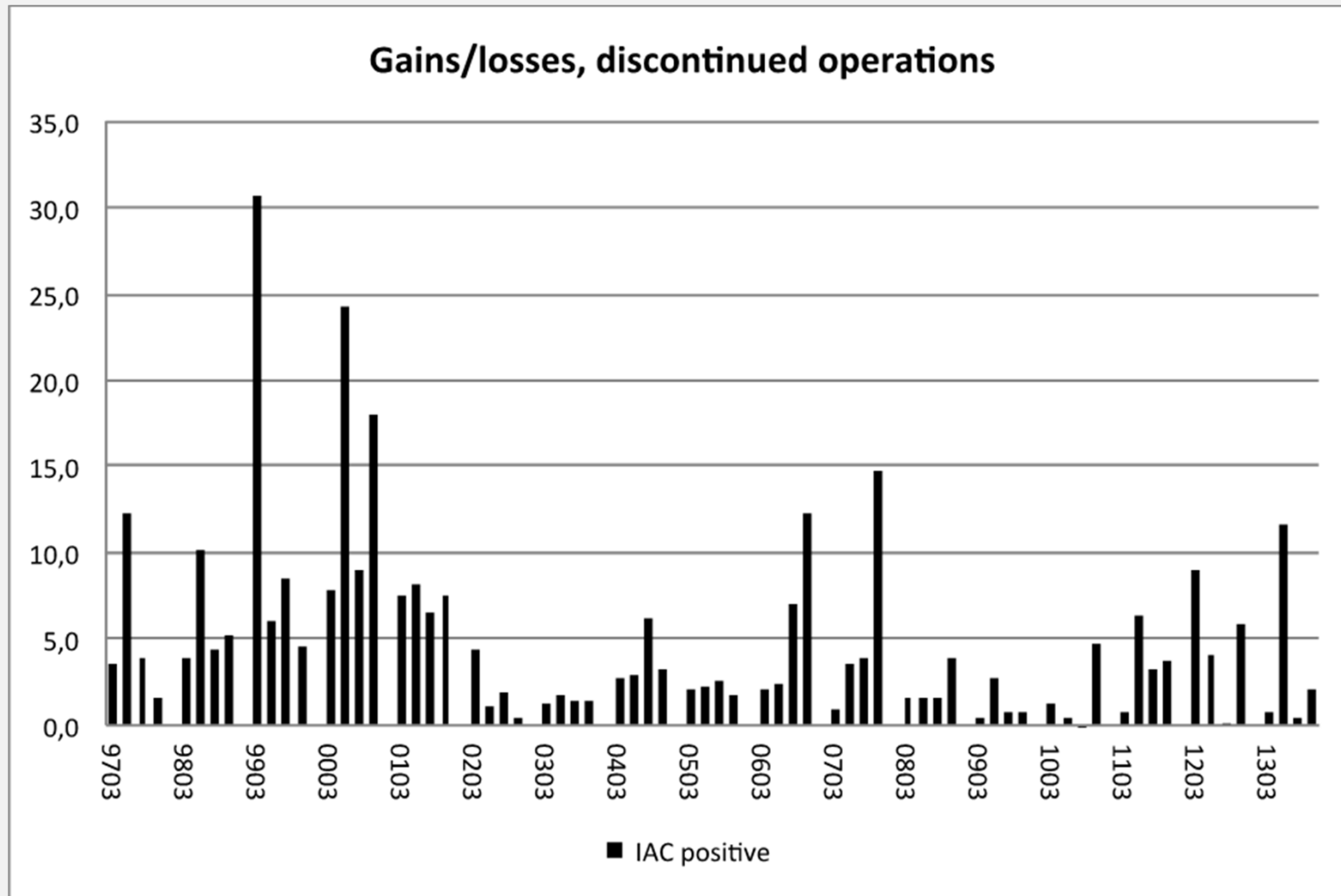
2009: 4,7

2008: 8,6

2007: 23

Fyra bolag kommenterar omvärdering av skog.

REAVINSTER/FÖRLUSTER, SÅLDA VERKSAMHETER



REDOVISNING AV ” AVVECKLADE VERKSAMHETER”

- Antal bolag

2013: 12

2012: 6

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 2013 redovisade samtliga positiva omvärderingar.

2013: 3,6

2012: 4,1

2011: 4,9

2010: 6,5

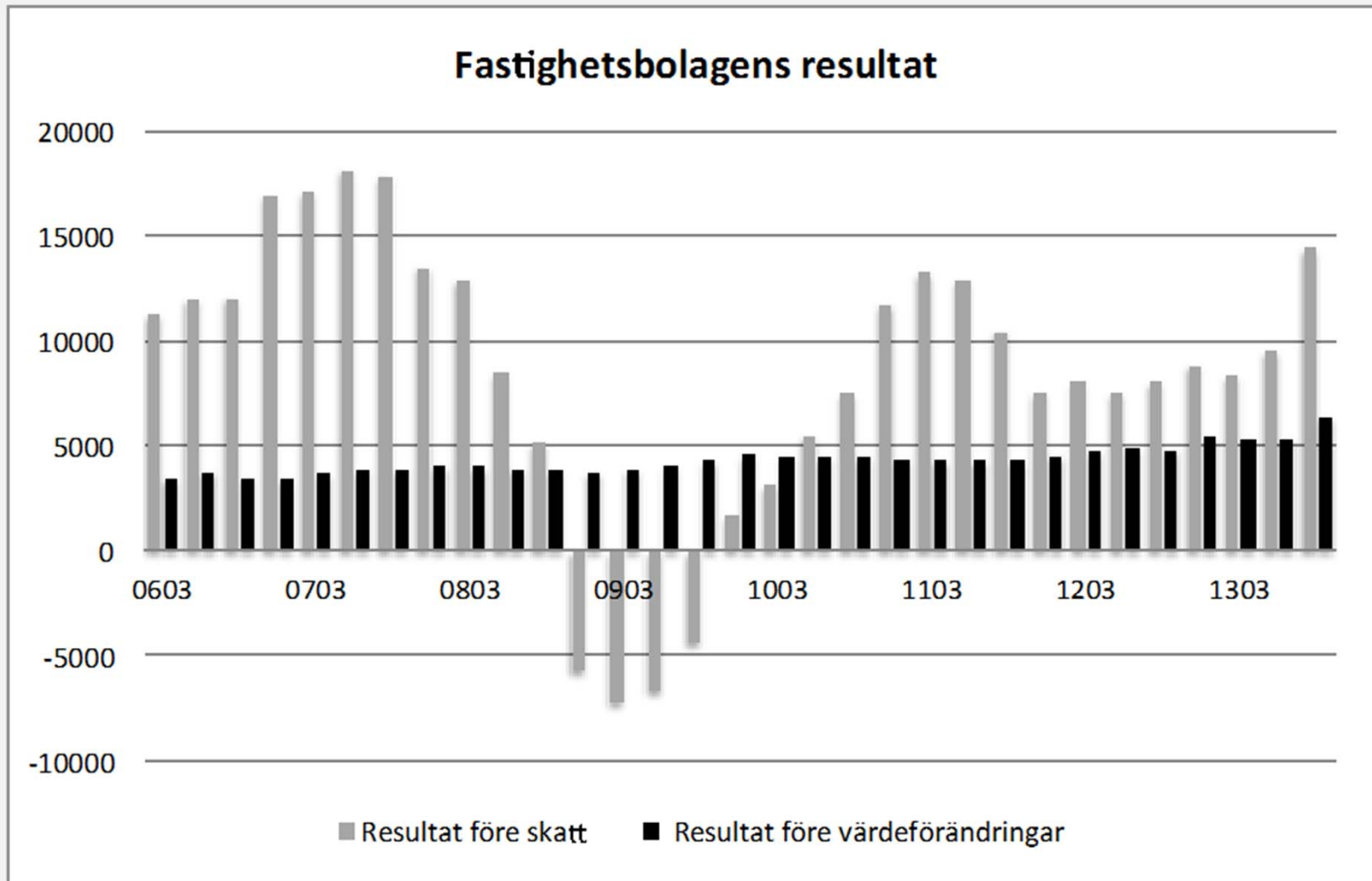
2009: -3,0

2008: -6,1

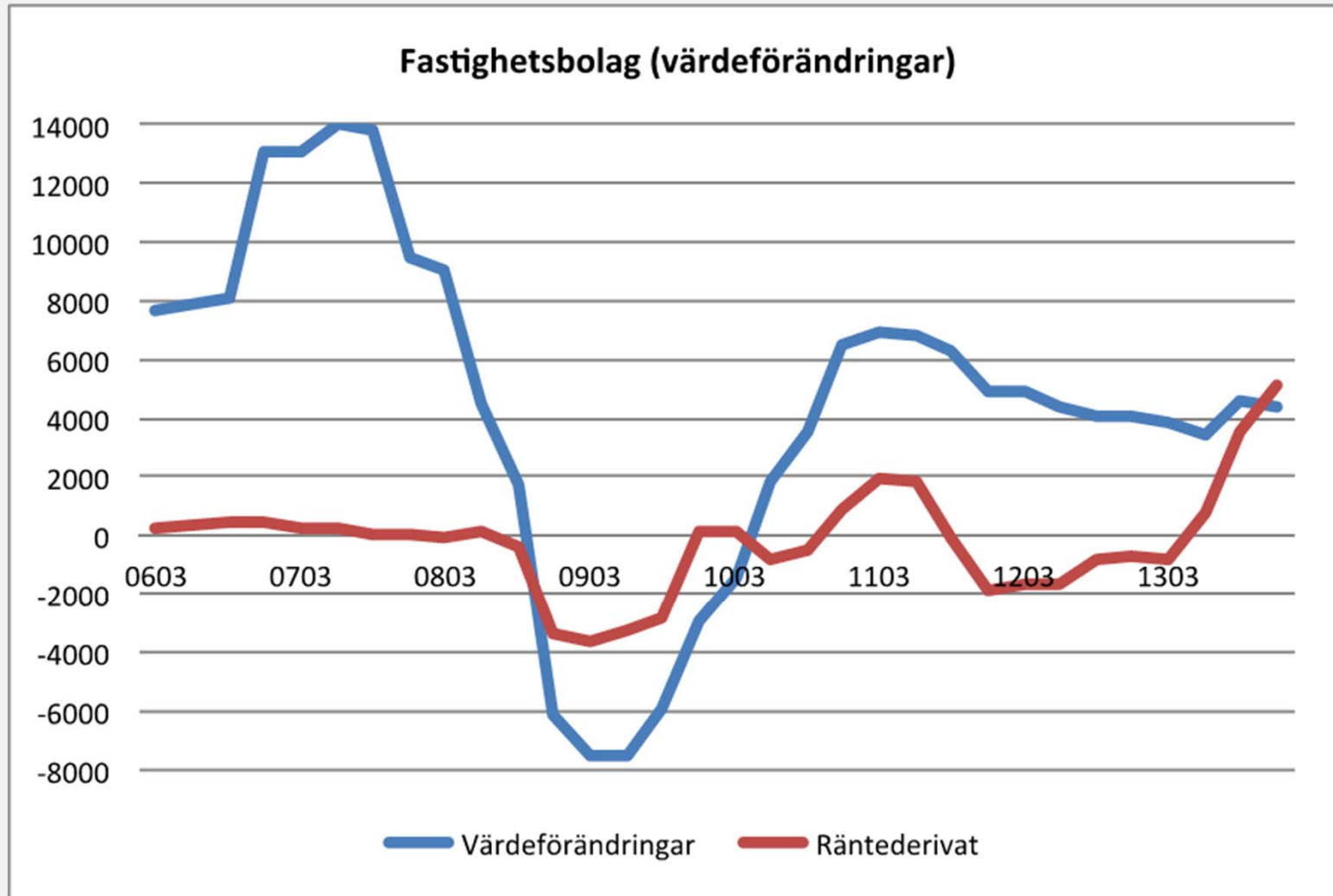
2007: 9,5

VÄRDEFÖRÄNDRINGAR FASTIGHETER

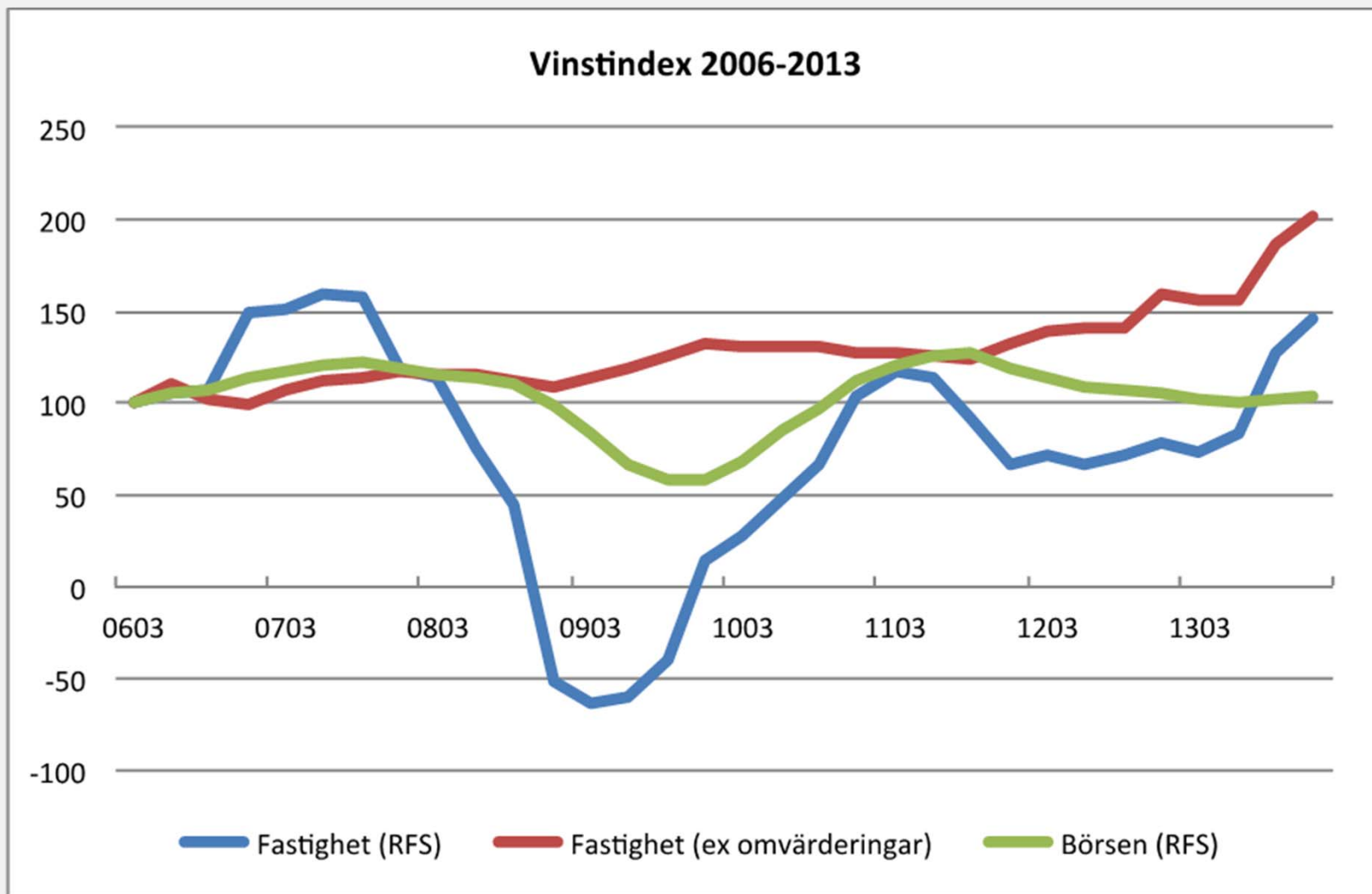
RESULTAT EXKL. OMVÄRDERINGAR (SVART), RESULTAT FÖRE SKATT (GRÅ)



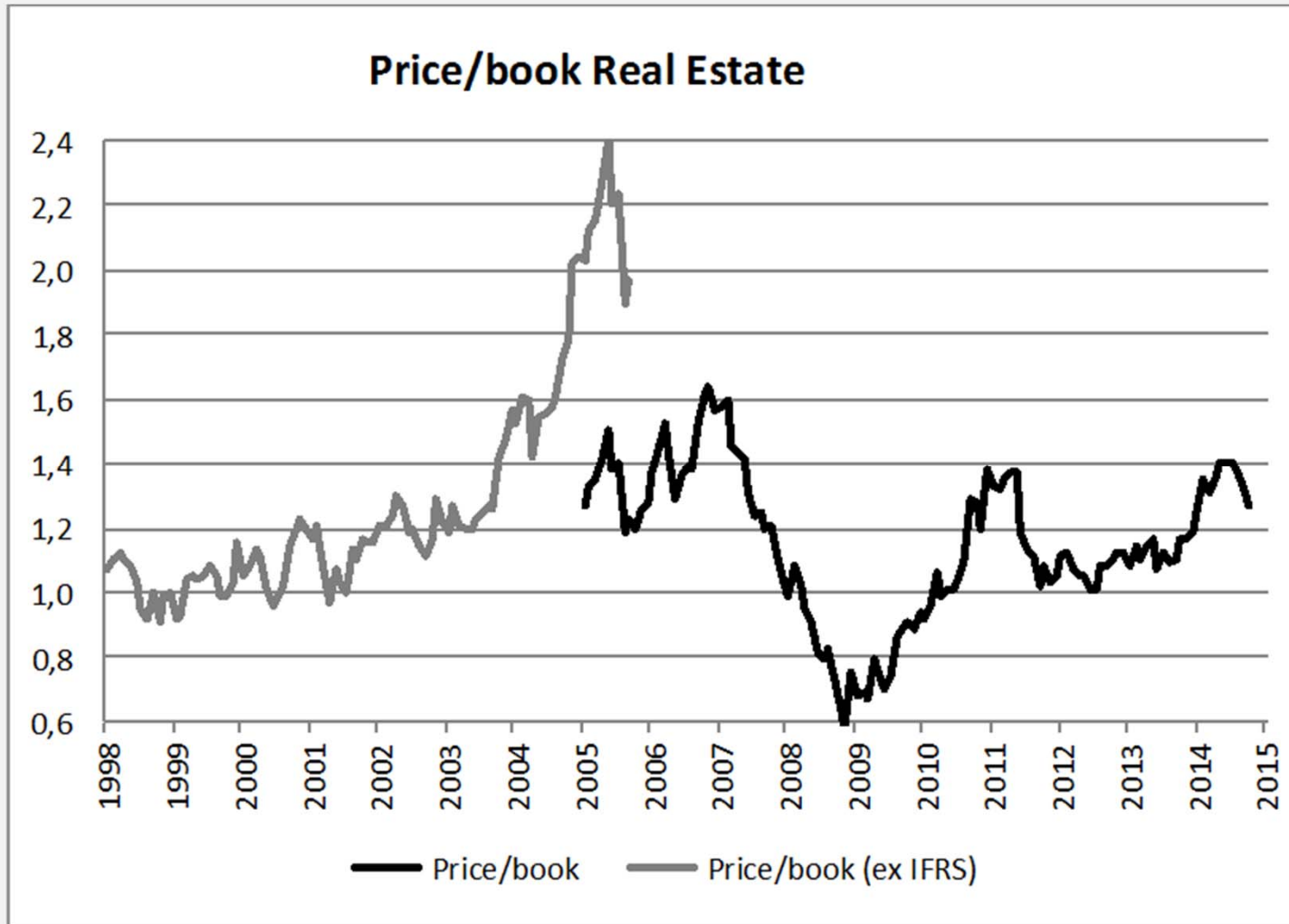
VÄRDEFÖRÄNDRINGAR FASTIGHETS BOLAG (RULLANDE FYRA KVARTAL)



RESULTATUTVECKLING FASTIGHETS BOLAG (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

IAS 39 (Säkring)

Beloppet, Mdr SEK

2012: 59

2013: -6,4

2011: 61

2012: 1,0

2010: 55

2011: -7,7

2009: 50

2010: 12

2008: 42

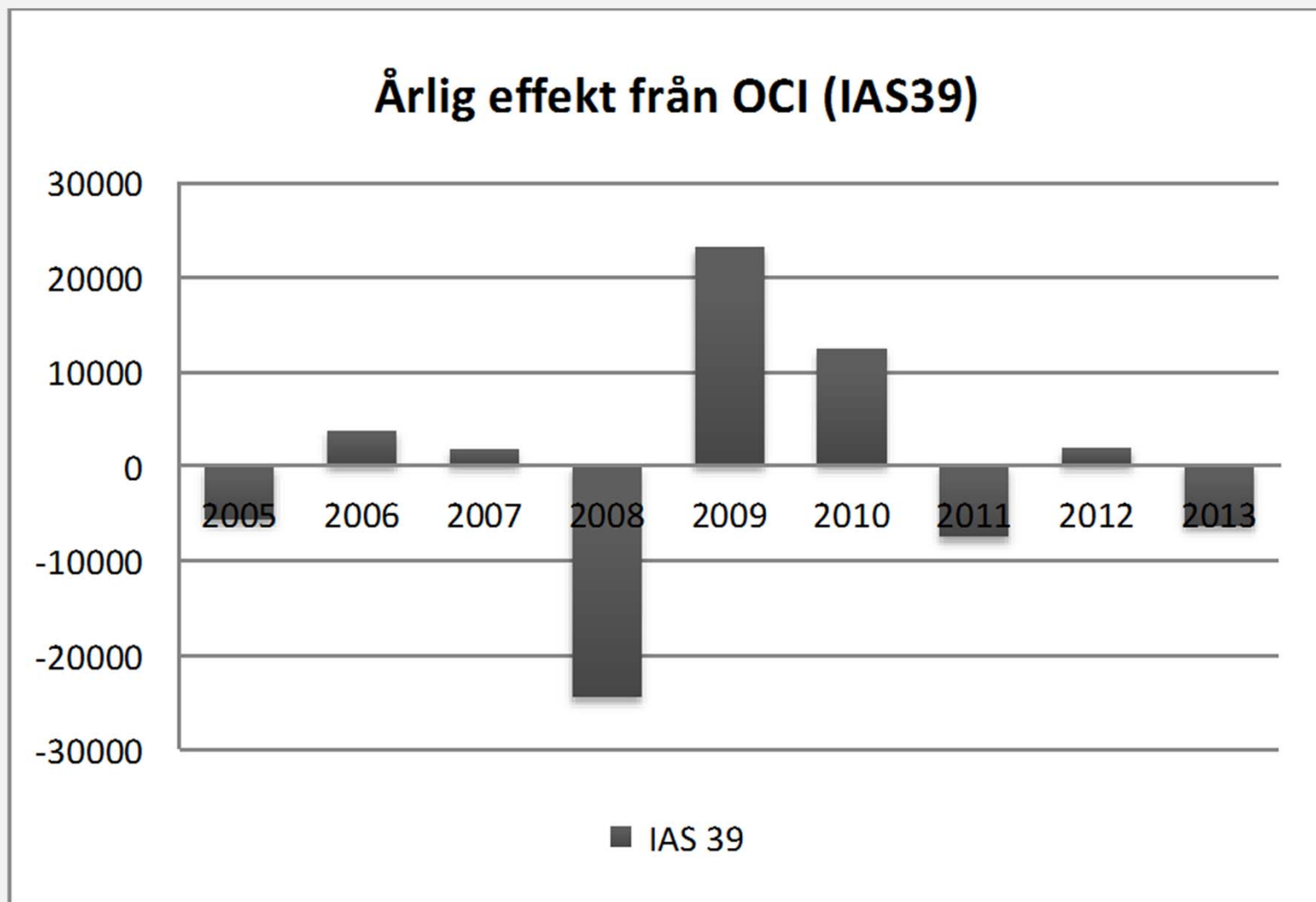
2009: 25

2007: 41

2008: -27

2007: 1,3

SÄKRINGAR/SÄKRINGSREDOVISNING



PENSIONER – DIREKT MOT ÖVRIGT TOTALRESULTAT

- Antal bolag:

2013: 72

2012: 70

2011: 19

2010: 14

2009: 13

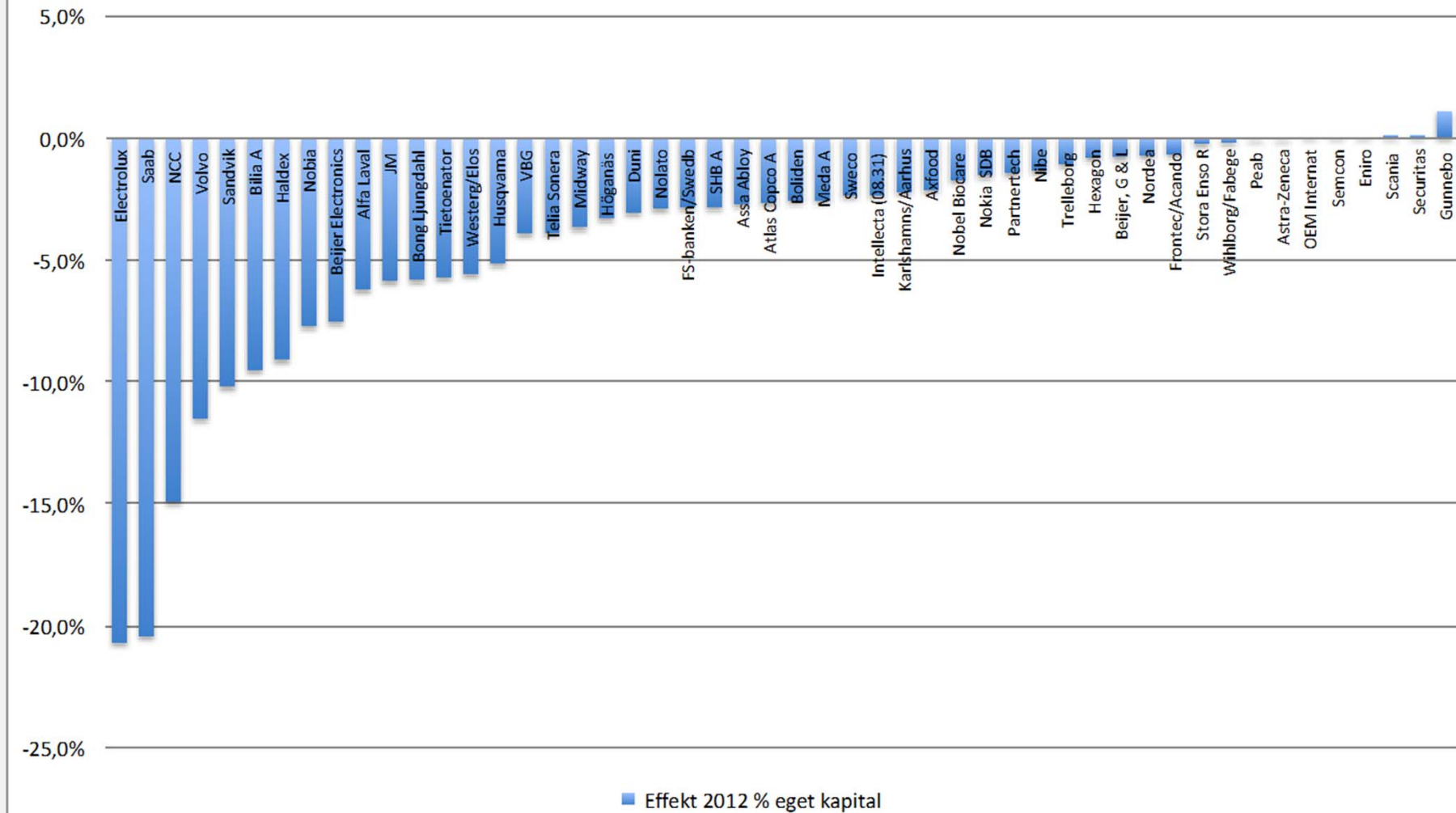
2008: 13

2007: 13

- De flesta av redovisade kvartalsvis justering.
- Tekniken gör det lättare att följa svängningarna i pensionsskulden/pensionsnettot.
- Över tiden skall den ackumulerade effekten vara nära noll, för att kostnaden i rörelseresultatet skall anses var rätt beräknad.

PENSIONER – NY PRINCIP 2012

Omvärdering av eget kapital 2012 från nya IAS19



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%
Summa (10 bolag)	2 313	-23 140	-9 217	757	-23 509	-9 615	-62 411	604 588	-10%

* senast rapporterade positiva egna kapital är 899 MSEK

MIN ÖNSKELISTA

- Återinför obligatoriet varje kvartal
- Valutaeffekten i försäljningen angiven
- Förvärvseffekter i försäljningen angiven
- Resultat "*inklusive allt*" i början av rapporten, där "*engångsposter*" anges separat.
- Effekt från valutasäkringar bruttoredovisade i OCI (värdeförändring och realiserad framgång)
- Kassaflödet från resultaträkningen tydligare specificerat
- Lagret separerat i kassaflödesanalysen
- Investeringarna tydligare separerade i materiella och förvärv av bolag

IAKTTAGELSER I ÅRSREDOVISNINGAR

Jan Buisman



AGENDA

- ESMA's nya riktlinjer
- EU-samarbete
- Resultat övervakning 2014 (= årsredovisning 2013)
- Fokusområden 2014

ESMA – RIKTLINJER OM TILLSYN ÖVER FINANSIELL INFORMATION (ESMA/2014/1293SV)

- Riktlinjer: "Följa eller förklara" (art 16 ESMA-förordning)
- Syftet med redovisningstillsyn: skydda investerare
- Oberoendekrav
- Reglerar:
 - Urval
 - Granskning (fullständig eller riktad)
 - Tillsynsåtgärder
 - Samordning (EECS)
 - Rapportering (databas och offentliga extracts)

EECS – EUROPEISKT SAMARBETE

- Finansinspektionen, NGM och NASDAQ 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 9 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 2014

- 15th Extract from the EECS Database on Enforcement (9 april ESMA/2014/377)
- 16th Extract from the EECS Database on Enforcement (18 november ESMA/2014/1373)
- Guidelines on the Enforcement of financial information (9 juli ESMA/2014/807)
- Report- Activities of the IFRS Enforcers in Europe in 2013 (21 maj ESMA/2014/551)
- European common enforcement priorities for 2014 financial statements (28 oktober ESMA/2014/1309)
- Review on the application of accounting requirements for business combinations in IFRS financial statements (16 juni ESMA/2014/643)
- Consultation Paper- ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures (13 februari ESMA/2014/175)

15TH EXTRACT – 10 BESLUT

- IFRS 3 Contingent consideration with continued employment
- IAS 36 Allocation of goodwill on sale of an operation
- IFRS 5 Sale of single licenses presented as discontinued operations
- IAS 36 Identification of a CGU
- IAS 40 Determination of the fair value of land
- IAS 8/IAS1/IFRS 11 Change of presentation /equity method
- IAS 32 Cost of listing
- IAS 39 Conditions for hedge accounting
- IAS 39 Hedging of the presentation currency
- IAS 19 Minimum funding requirements

16TH EXTRACT – 11 BESLUT

- IAS 1/IFRS 7 Disclosure of forborne loans
- IFRS 3/IFRS 13 Fair value of consideration paid in shares
- IAS 32 Recognition of a liability payable to equity holders
- IAS 7/IAS 16/IAS 18 Presentation of statement of cash flows
- IFRS 5 Presentation of discontinued operations
- IFRS 5 Presentation of non-current assets held for sale
- IAS 12/IFRS 5 Deferred tax upon disposal of a subsidiary
- IAS 12/IAS 16/IAS 40 Accounting for the effects of a specific tax regime
- IAS 36 Key assumptions used in the impairment test of goodwill
- IAS 38/IFRS 6 Disclosures related to capitalised costs
- IFRS 8 Disclosure of major customers

ESMA ACTIVITY REPORT 2013

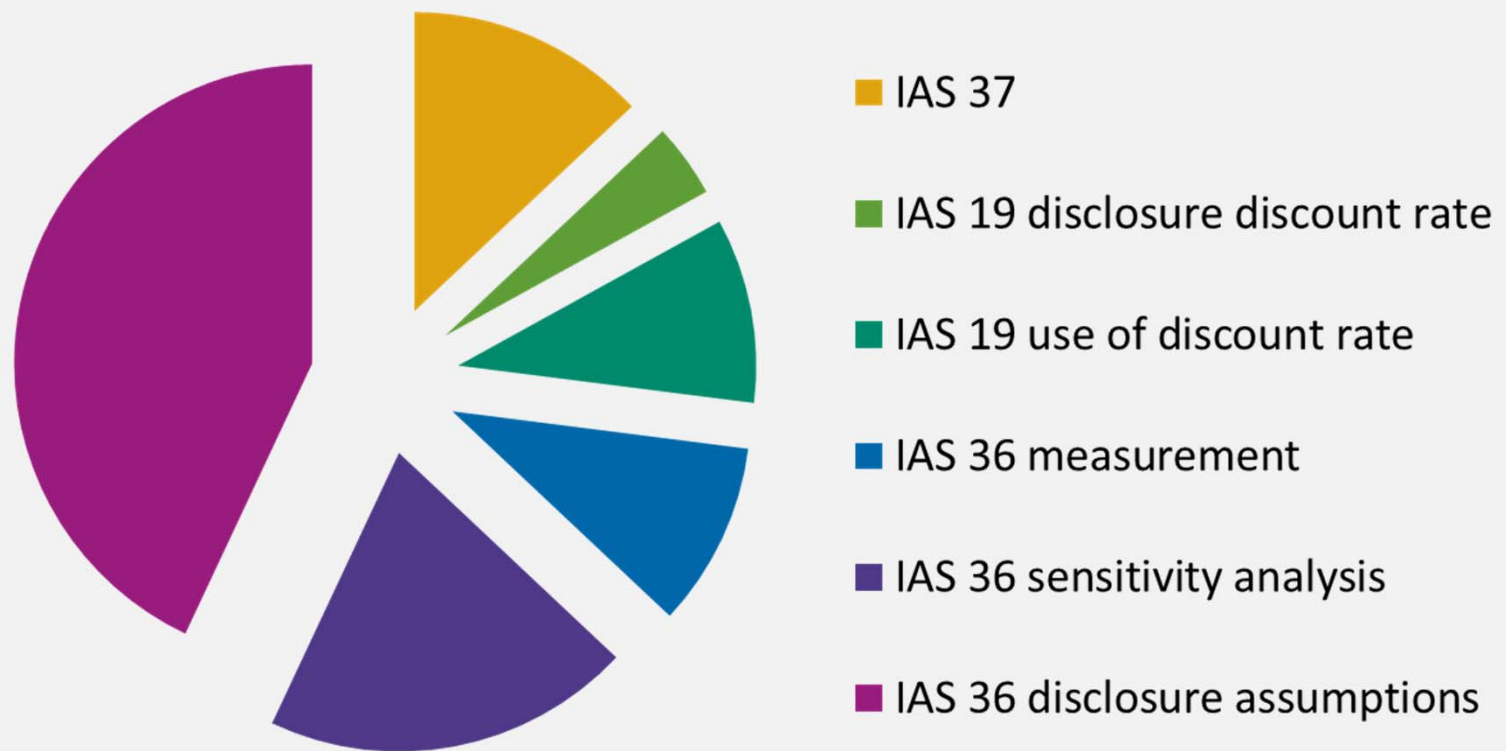
	2013	2012
Issuance of new financial statements	18	35
Public corrective note	152	167
Corrections in future financial statements	324	305
	494	507
Reviews	1900	2250

ESMA COMMON ENFORCEMENT PRIORITIES 2013

Issuance of new financial statements	0
Public corrective note	16
Corrections in future financial statements	30
	46
Other	23
Reviews	185

COMMON ENFORCEMENT PRIORITIES 2013

Actions %



ESMA – TILLSYNSÅTGÄRDER

Väsentliga avvikelser	
Nya finansiella rapporter	?
Särskild rättelse	Disciplinärende, Kritik
Rättelse i framtida rapporter	Påpekande
Oväsentliga avvikelser	
Informera emittenter	Övriga kommentarer

TILLSYNSPROCESSEN

- Urval (rotation, riskbedömning, ESMA priorities)
- Brev 1: uppstartsbrief (bolaget informeras)
- Genomgång av årsredovisningar
- Brev 2: frågor och kommentarer
- Svar från bolaget
- Ställningstagande av Börsen
- Slutbrev (med förklarande bilaga)

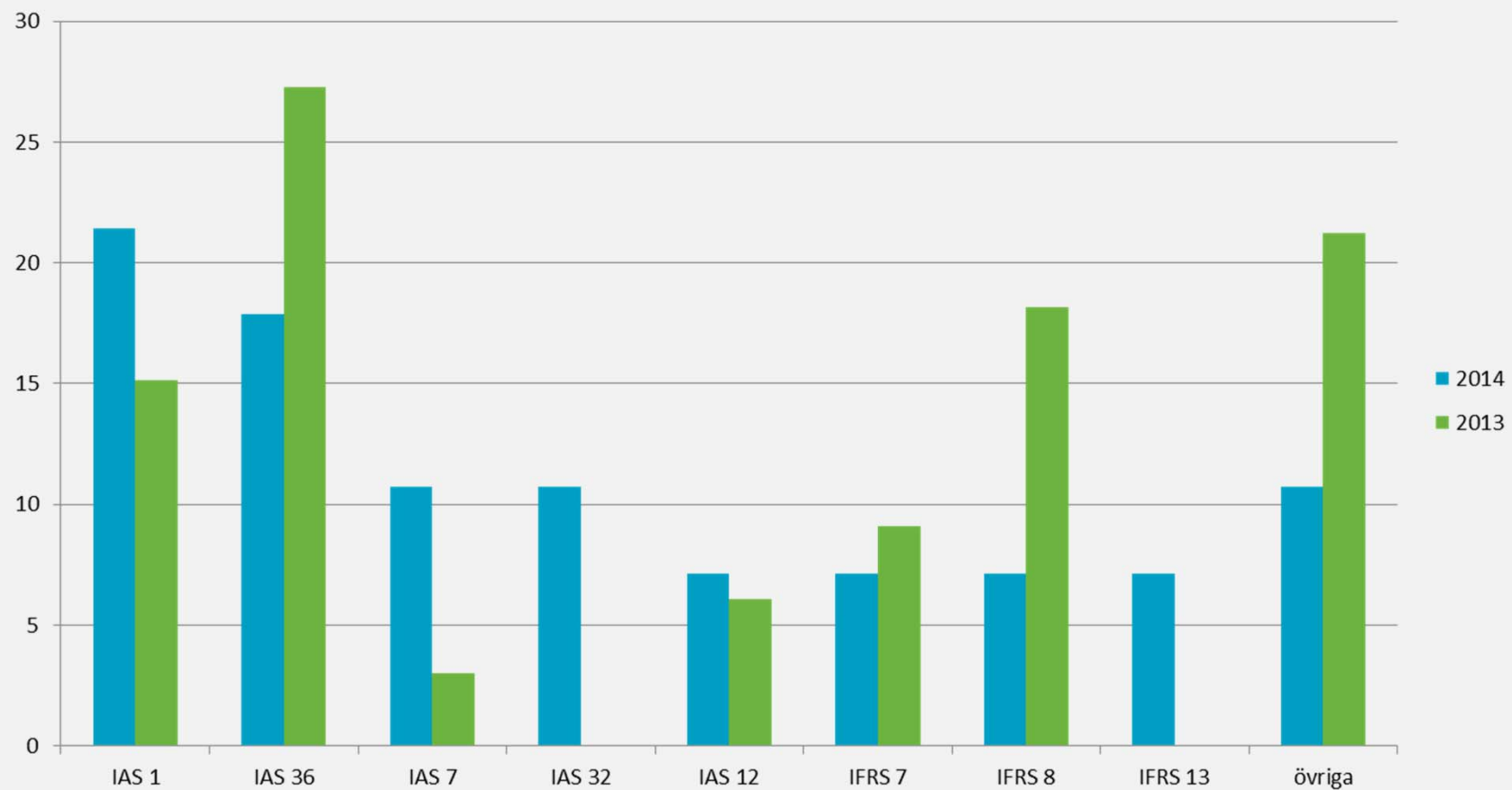
GRANSKNING 2014

	2014	2013
Fullständig granskning	54	37
Riktad granskning	37	57
Totalt	91	94

RESULTAT 2014

	2014	2013
Utän anmärkning (övriga kommentarer)	72	73
Påpekande	12	14
Kritik	3	5
Disciplinnämnd	0	1
	87	93
Ej färdiga	3	
Avnoterad	1	1
	91	94

RESULTAT 2014 (ALLA, %)



ÖVRIGA KOMMENTARER

1.Nedskrivningstest

XX
XX

2.Upplysning om leasingavtal

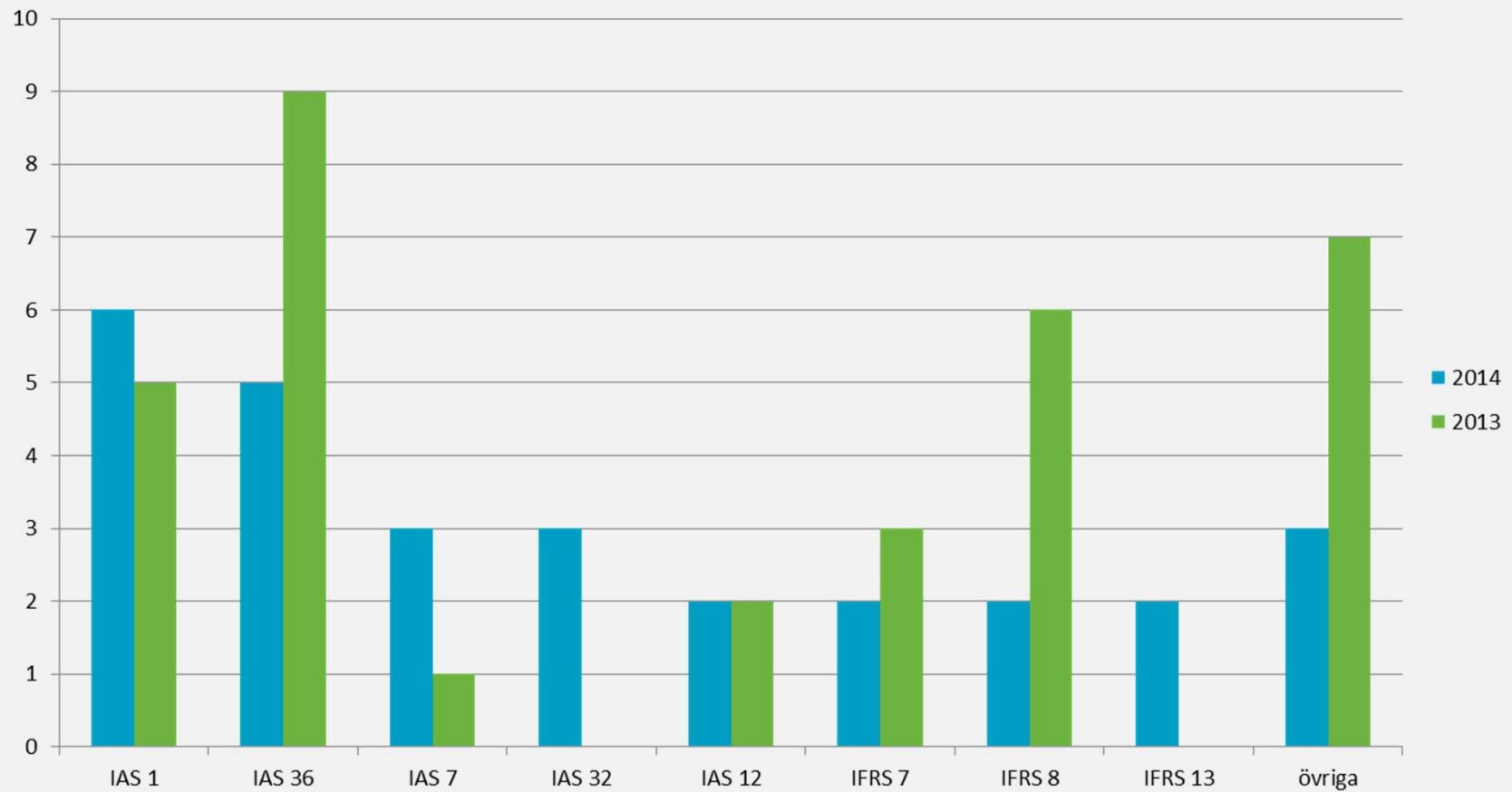
XX
XX

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

RESULTAT 2014 (KRITIK OCH PÅPEKANDE)



KRITIKÄRENDEN

- IAS 36 Information om nedskrivningstest
- IAS 1 punkt 73: rollover
- IAS 1 punkt 74: brott mot lånevillkor

IAKTTAGELSER PER STANDARD

- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter
- IAS 36 Nedskrivningar
- IAS 7 Rapport över kassaflöden
- IAS 32 Finansiella instrument: klassificering
- IAS 12 Inkomstskatter
- IFRS 7 Finansiella instrument: upplysningar
- IFRS 8 Rörelsesegment
- IFRS 13 Värdering till verkligt värde
- IAS 19 Ersättningar till anställda

IAS 1 UTFORMNING AV FINANSIELLA RAPPORTER

- Utformning resultaträkning
- Extra rader/funktioner
- Redovisningsprinciper +/-
 - Boilerplate (viktiga bedömningar)
- Upplysningar om kapitalhantering (punkt 134-135)
- Ändrat uppställning (punkt 41c)
- Checkräkningskredit = kort (punkt 71)
- Fastighetsbolag

RESULTATRÄKNING

Resultaträkning 1	20	
Resultaträkning 2	24	
	44	
Kostnadsindelning	16	
Funktionsindelning	28	21
	44	
Extra rader		36

IAS 1 EXTRA RADER

- 82c: andel av vinst och förlust i intresseföretag och joint ventures redovisade med tillämpning av kapitalandelsmetoden
- Jämförelsestörande poster (och varianter)
- Forskning- utvecklingskostnader
 - IAS 38 punkt 99: avskrivning i resultat om inte del av annan tillgång
 - IAS 38 punkt 126: totala beloppet som kostnadsförts under perioden

IAS 1 FASTIGHETSBOLAG

Driftöverskott

Finansiella kostnader

Förvaltningsresultat

Värdeförändring fastigheter

Värdeförändring (ränte)derivat

Resultat före skatt

IAS 1 PUNKT 122, NÅGRA EXEMPEL

.....bedömningar som företagsledning har gjort när den har tillämpat företagets redovisningsprinciper.....

- Jämförelsestörande poster (och varianter)
- Forskning- utvecklingskostnader (bruttovinst)
- Intäktsredovisning
- Sale and leaseback
- Förvärv med option på resterande aktier
- Preferensaktier

IAS 36 NEDSKRIVNINGAR

- Punkt 130 Nedskrivningsförlust
- Punkt 134 Nedskrivningstest
- Punkt 55 Diskonteringssats
- Punkt 33b Högst fem år
- (punkt 34 analys av orsakerna till skillnader mellan tidigare prognoser och faktiska kassaflöden)
- Beskrivningar
- ESMA rapportering enforcement priorities 2013

IAS 36 NEDSKRIVNINGSTEST - 1

- Punkt 134 d(ii):

....huruvida det värdet återspeglar tidigare erfarenheter och, om så

inte är fallet, hur och varför de skiljer sig

- Punkt 134 d(i): varje viktigt antagandet
 - Alla är viktiga
 - Endast diskonteringskurs och långsiktig tillväxt
 - Ingen förklaring vid stora ändringar (eller varför de är lika)
 - Är det verkligen samma för alla KGEs
 - Rörelsemarginal: antagande??

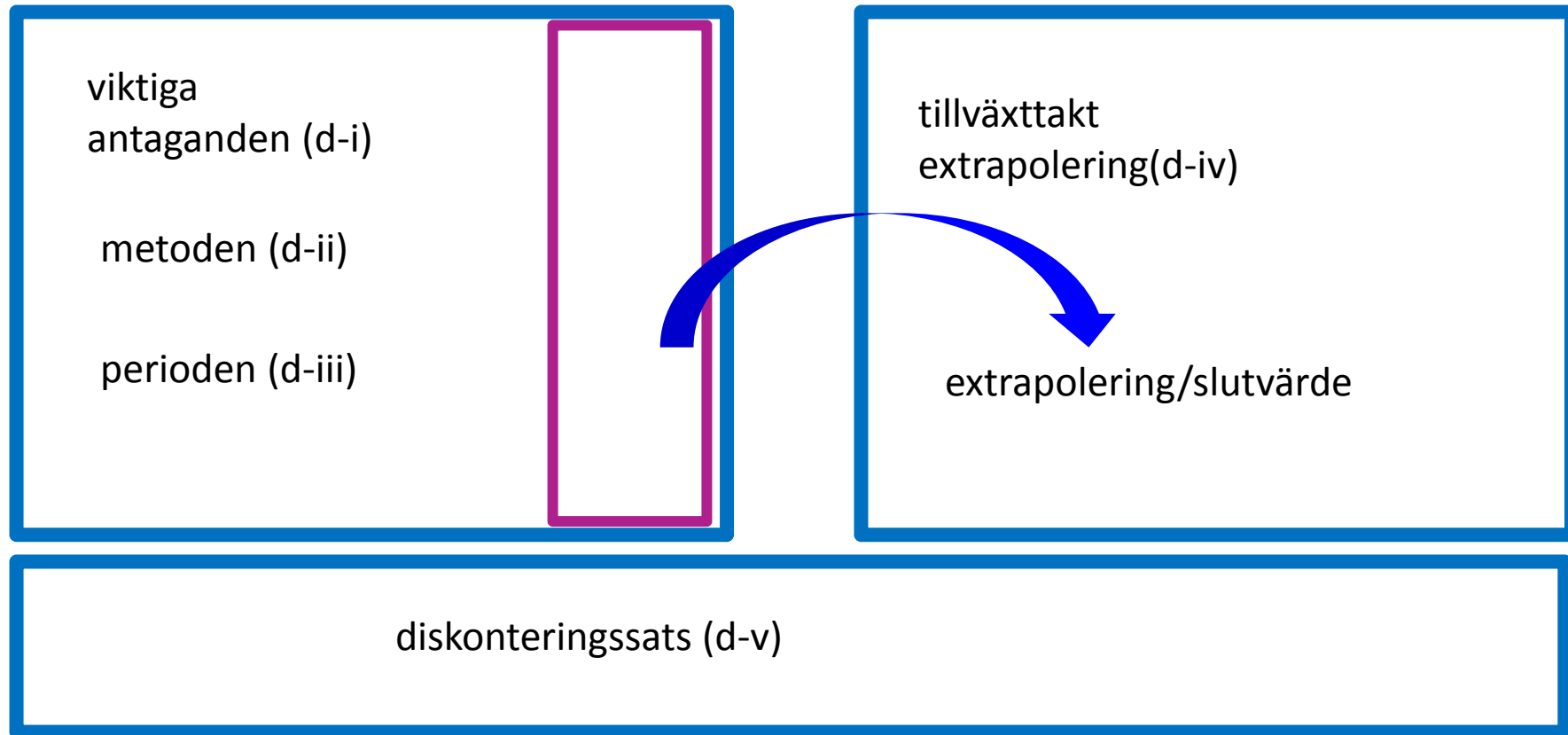
IAS 36 NEDSKRIVNINGSTEST - 2

- Punkt 134 f:

....en rimligt möjligt förändring i ett viktigt antagande

- Gäller hela livstid! (IAS 1 punkt 129 inom ett år)
- Inget headroom: alla förändringar påverkar nedskrivningsbehov
- Ska vara neutral (intäkter minus/marginal plus)
- *Börsen begär in kalkyler, protokoll och revisorns ställningstagande*

IAS 36 PUNKT 134D OCH 134F



134f: en rimligt möjligt förändring i ett viktigt antagande

IAS 7 RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

- Spärrade medel uppfyller inte definition i punkt 6
- Nettoredovisning: begränsas av punkterna 22-23
- Reavinst som kassaflöde?
- Mindre avvikelser

IAS 12 INKOMSTSKATTER

- Punkt 81g: IB-UB per slag av skillnad/underskottsavdrag
- Punkt 81e: förfallotidpunkt
- Punkt 35: faktorer som övertygande talar för att vinst kommer att finnas
- Punkt 34: ska redovisas i den utsträckning är det sannolikt att avdrag kan avräknas
- IAS 34 B12-B22

Börsen begär in kalkyler

IFRS 7 FINANSIELLA INSTRUMENT: UPPLYSNINGAR

- Kassaflödessäkring (punkt 22-23)
- Löptidsanalys skulder (punkt 39)
 - Odiskonterade avtalade belopp (= inklusive ränta)
 - Tidsperioden ej specifik
 - Vanligaste brister: ingen ränta, tidsperioden
- Valuta- och ränteexponering (punkt 40)
 - Känslighetsanalys med effekt på resultat (= efter skatt) och eget kapital
 - Varje valuta med betydande exponering
 - Metoder och antaganden (40b och 40c)

IFRS 8 RÖRELSESEGMENT

- Högste verkställande beslutsfattare (styrelse)
- Intäkter per produkt eller tjänst (punkt 32)
- Geografiska områden (punkt 33)
- Större kunder (punkt 34)
 - ESMA Extract 16

IFRS 13 VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

- Lämpliga klasser av tillgångar och skulder (punkt 94)
- Värderingsteknik och indata Nivå 2 och 3 (punkt 93d)
 - Kvantitativ för Nivå 3
- Maximala och bästa användning (punkt 93i)
- Känslighetsanalys (punkt 93h)

ÖVRIGA OMRÅDEN

- IAS 18 Intäkter per intäktsslag, företagsspecifik beskrivning
- IAS 24 Marknadsmässiga transaktioner inget undantag
- IAS 37 Nettoresultat
- IFRS 3 Förvärvade avskrivningar
- IFRS 5 12 månadsperioden

ATT TÄNKA PÅ INFÖR ÅRSREDOVISNINGEN 2014



ATT TÄNKA PÅ INFÖR ÅRSREDOVISNINGEN 2014

- Börsens brev 6 oktober 2014
- Börsens årliga rapport
- Nya/ändrade IFRS
- ESMA Extracts 15 och 16
- Fokusområden granskning 2014
- IASB Disclosure Initiative

NYA/ÄNDRADE IFRS

- Consolidation package (IFRS 10, 11, 12, 27r, 28r)
 - Amendments IFRS 10, 11, 12 - Transition Guidance
 - Amendments IFRS 10, 12, IAS 27 – Investment Entities
- Amendments IAS 32 – Offsetting financial assets and liabilities
- Amendments IAS 39 – Novation of derivatives and continuation of hedge accounting
- Amendments IAS 36 – Recoverable amount disclosures for non-financial assets
- IFRIC 21 Levies
- IFRS IC

ESMA COMMON ENFORCEMENT PRIORITIES 2014

- Consolidation package (IFRS 10,11,12, amended IAS 27 and 28)
 - Application of the control principle
 - Disclosure of non-controlling interests
 - Nature of risks associated with structured entities
 - Classification and disclosure of joint arrangements
 - Significant changes resulting from first-time adoption of IFRS 10 and 11
 - Aggregation of disclosures
- Decognition and measurement of deferred tax assets (IAS 12)
- Uncertain tax positions (IAS 12- IFRS IC)
- Asset Quality Review – banks
- Disclosures

ESMA ABOUT DISCLOSURE

- Clear and complete disclosures focused on the relevant facts that are specific to the entity and are necessary to understand its financial performance and position
- Improve the quality of disclosures
- Supports IASB Disclosure Initiative
- Low safety margin on goodwill: more detailed assumptions, explanations on how these were made, ***linking them*** to external evidence and past experience

IASB DISCLOSURE INITIATIVE

- Amendments IAS 1 (2014?, effective 2016)
 - Order notes in systematic manner
 - Subtotals
 - Reconcile subtotals
 - Materiality (at least, materiality even for notes, disaggregation)
- Amendments IAS 7 (ED 2015)
- Materiality (Research)
 - (align definitions IAS 1/IAS 8/CF, practice statement, avoid prescriptive language)
- Principles of Disclosure (Discussion Paper Q2 2015)
 - (format, cross-reference)

BÖRSENS FOKUSOMRÅDEN 2014

- ESMA Common Enforcement Priorities
- IFRS 13
- Nedskrivningar (IAS 36)
- (Uppföljning kritik och påpekanden)

BÖRSENS ÅRLIGA RAPPORT



KONTAKT UPPGIFTER

Börsens hemsida

<http://www.nasdaqomx.com/listing/europe/surveillance/stockholm/decisionsforcompaniesfinancialreporting>

Epost: iss@nasdaq.com

I ämnesrad: Att. Anna Jansson eller Jan Buisman

TACK OCH GOD JUL/GOTT NYTT ÅR

