

# TRENDER I BOLAGENS FINANSIELLA RAPPORTERING

11 december , 2015

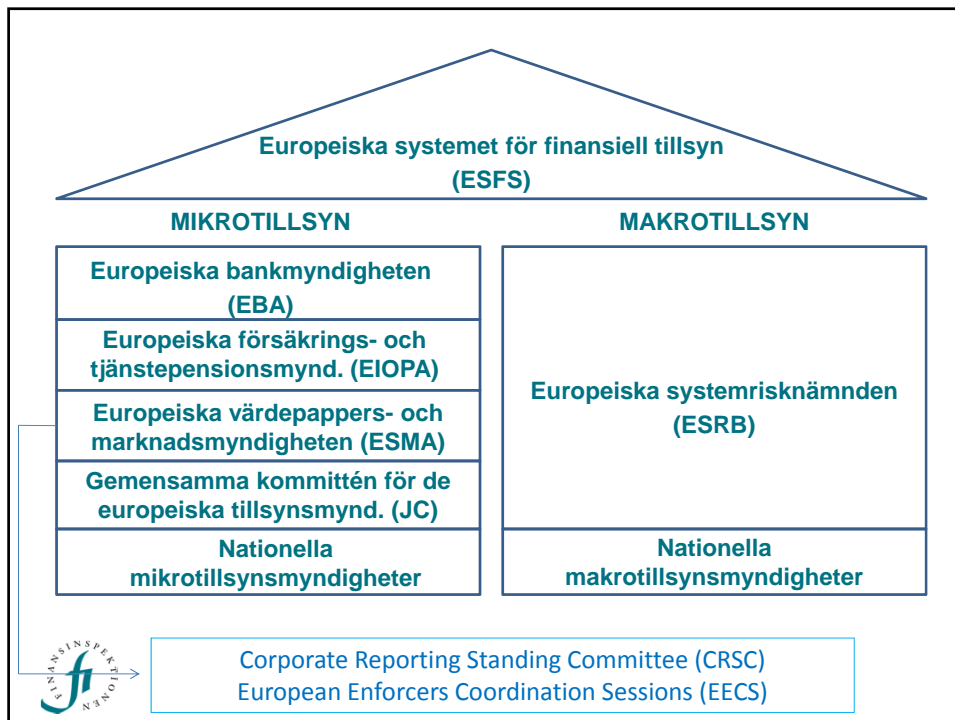


## AGENDA

- Europeisk samordning av redovisningstillsynen – Patrik Jacobsson
- Iakttagelser i delårsrapporter – Peter Malmqvist
- Paus ca kl. 10:15 – 10:30
- Iakttagelser i årsredovisningar – Jan Buisman/Patrik Hellgren

# REDOVISNINGSTILLSYNNEN I EUROPA

Patrik Jacobsson

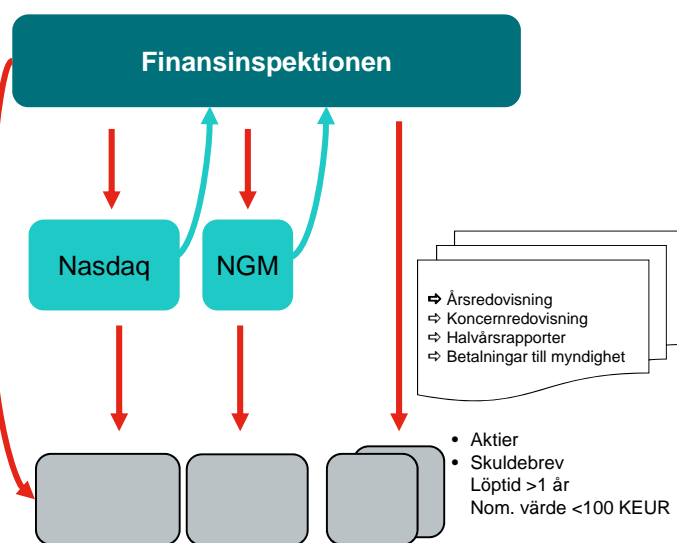


## Esmas publikationer

Tekniska standarder Tekniska råd	Kommissionen antar och de blir direkt gällande i Sverige
Riktlinjer (Guidelines)	Allmänna råd (Följa/förklara)
Opinion	Vägledning
Public statement	
Q&A	
Extract from database of enforcement	



## Den svenska modellen



## Esma publikationer 2015

- Esma report on Enforcement and Regulatory Activities of Accounting Enforcers in 2014 (31 mars, Esma/2015/659)
- 17th Extract from the EECS's Database of Enforcement (21 juli, Esma/2015/1135)
- Esma opinion on accounting for Deposit Guarantee Scheme (25 september, Esma/2015/1462)
- Esma Consultation Paper on ESEF (25 september, Esma/2015/1463)
- Esma Final Report on Draft RTS on EEAP (25 september, Esma/2015/1460)
- Esma Guidelines on Alternative Performance Measures (5 oktober, Esma/2015/1415)
- Esma Public Statement – Improving Disclosures (27 oktober, Esma/2015/1609)
- Esma Public Statement – European Common Enforcement Priorities (ECEP) 2015 (27 oktober, Esma/2015/1606)
- 18th Extract from the EECS's Database of Enforcement (25 november, Esma/2015/1778)



## Esma activity report 2014



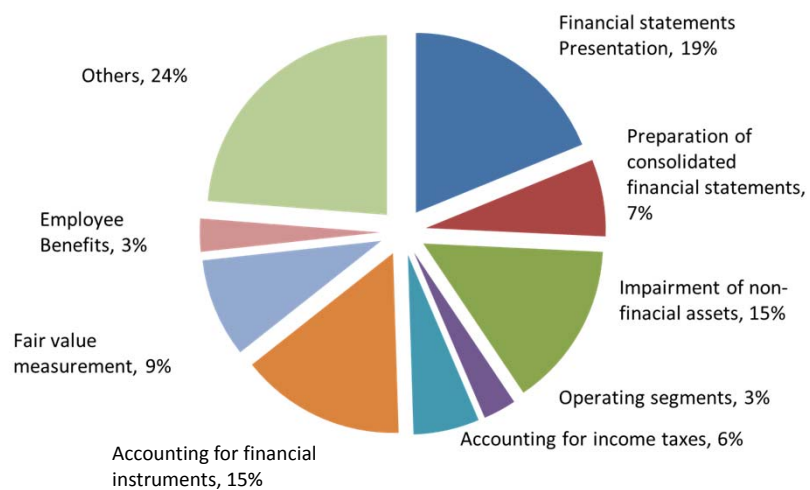
## Granskning 2014

Number of issuers examined	Unlimited scope	Focused	Total
<b>Ex-post examinations</b>	<b>919</b>	<b>495</b>	<b>1414</b>
- thereof: Annual IFRS financial statements	826	376	1202
- thereof: Interim IFRS financial statements only	93	119	212
<b>Ex-ante examinations</b>	<b>72</b>	<b>47</b>	<b>119</b>
<b>Total number of issuers preparing IFRS financial statements examined</b>	<b>991</b>	<b>542</b>	<b>1533</b>
Ex-post examination of financial statements prepared using third country GAAP deemed equivalent to IFRS	10	2	12

## Beslutade åtgärder

	Annual IFRS Financial statements	Interim IFRS Financial statements	Total
Require a reissuance of the financial statements	10	11	21
Require a public corrective note	90	-	90
Require a correction in future financial statements	175	20	195
Total number issuers for which actions were taken	275	31	306

## Områden för överträdelser



## Esma riktlinjer Alternativa nyckeltal 3 juli 2016



# Öppenhetsdirektivet



Framtiden?



# IAKTTAGELSER I DELÅRSRAPPORTER

Peter Malmqvist



## *Delårsrapporter*

**Peter Malmqvist**

*Ordförande, Sveriges Finansanalytikers Förening*

*Utredare, NASDAQ, Stockholmsbörsen*



### *Delårsrapporter - min önskelista (1)*

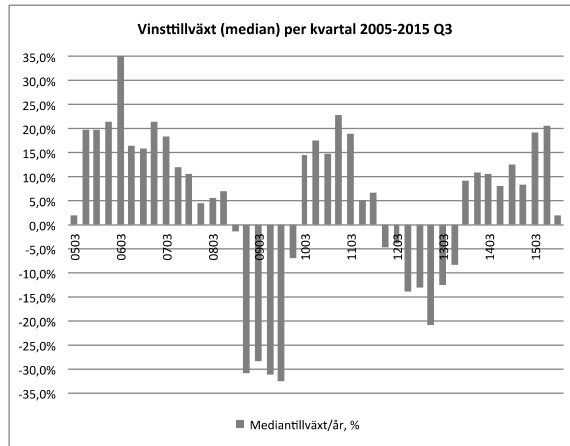
- Återinför obligatoriska kvartalsrapporter
- "Försäljningsbrygga" obligatoriskt, där valuta, förvärv, pris/mix och volym anges
- Resultat "inklusive allt" i början av rapporten, där "engångsposter" anges separat.
- Effekt från valutasäkringar bruttoredovisade i OCI (värdeförändring och realiserad framgång)

### *Delårsrapporter - min önskelista (2)*

- Kassaflödet från resultaträkningen tydligare specificerat ("rörelseflödet")
- Lagret separerat i kassaflödesanalysens del för rörelsekapital
- Investeringarna separerade i materiella och förvärv av bolag
- Investeringar i kassaliknande tillgångar redovisas som förändring likvida medel

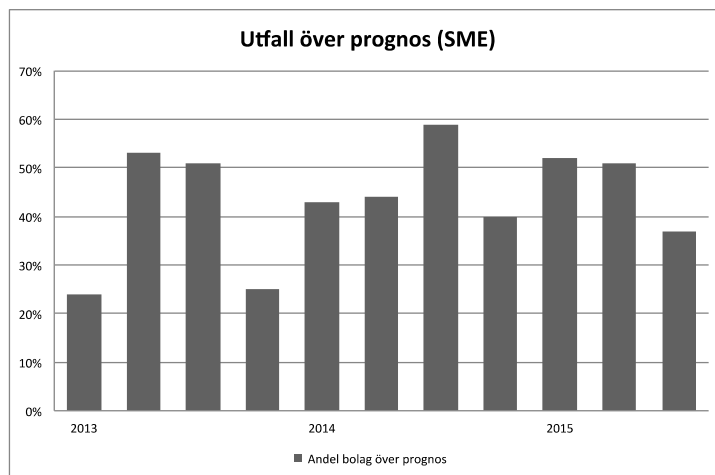
## Vinstutveckling - kvartalstillväxt

Stockholmsbörsen 2011-2015



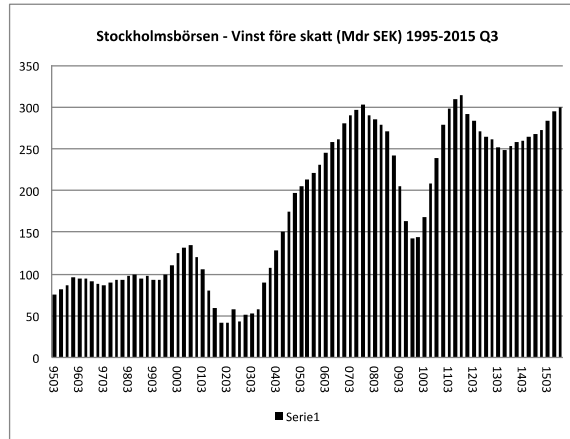
## Vinstutveckling - kvartalstillväxt

Stockholmsbörsen 2011-2015



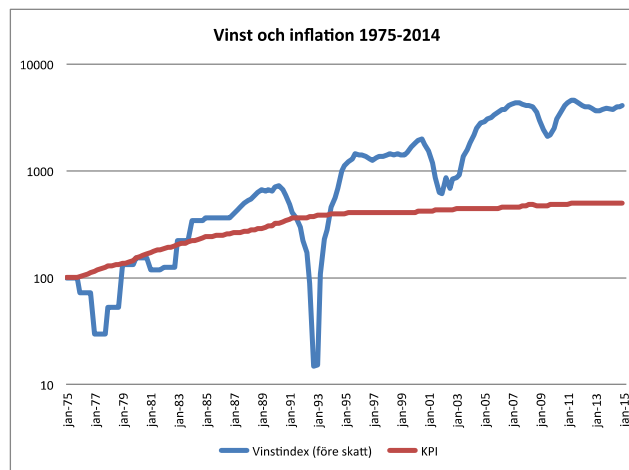
# Vinstutveckling

Stockholmsbörsen 1995-2015 (Q3)



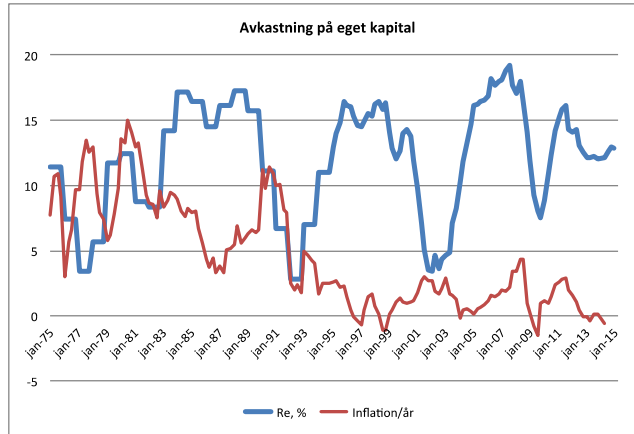
# Vinstutveckling

Stockholmsbörsen 1975-2014



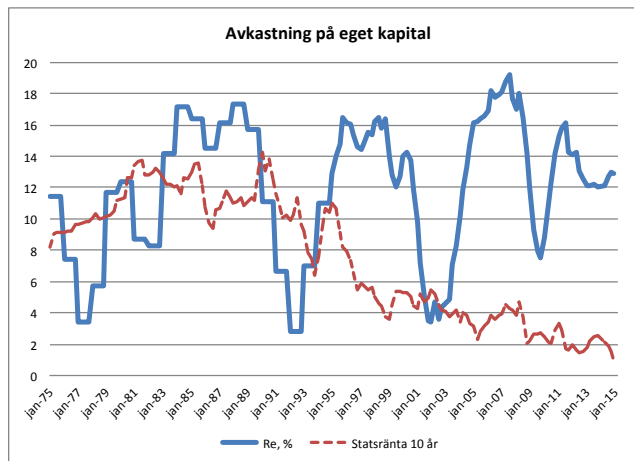
# Lönsamhet

Stockholmsbörsen 1976-2014



# Lönsamhet

Stockholmsbörsen 1976-2014



## *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
- Reavinst/förluster, värdeförändringar
- Skatter
- Säkringar (valuta, råvaror)
- Pensioner

## *Jämförelsestörande poster*

• Andel bolag som informerat om störningsposter (%).

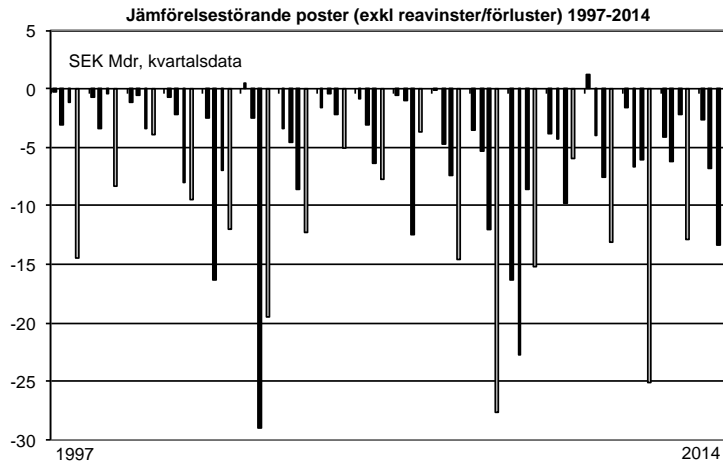
2014: 70  
2013: 85  
2012: 72  
2011: 68  
2010: 70  
2009: 78  
2008: 65  
2007: 63

• Belopp (Mdr SEK)

2014: -41  
2013: -26  
2012: -40  
2011: -26  
2010: -25  
2009: -69  
2008: -52  
2007: -29

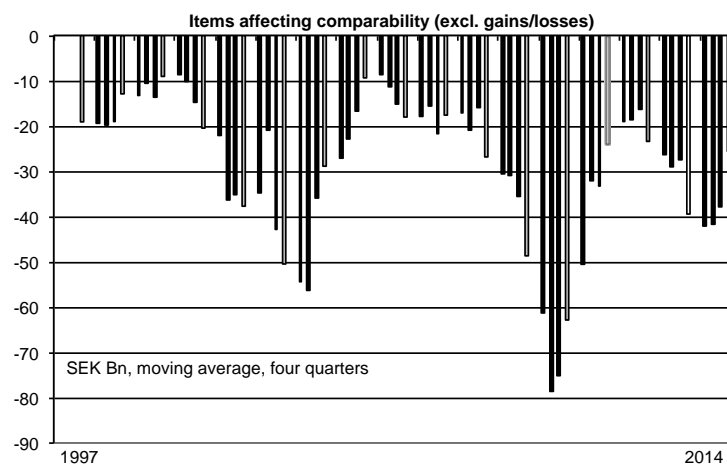
## Jämförelsestörande poster (kvartal)

Stockholmsbörsen 1997-2014



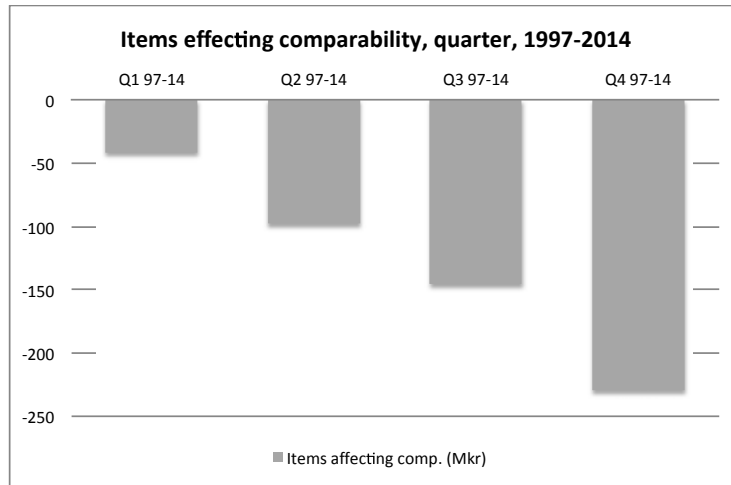
## Jämförelsestörande poster (helår)

Stockholmsbörsen 1997-2014



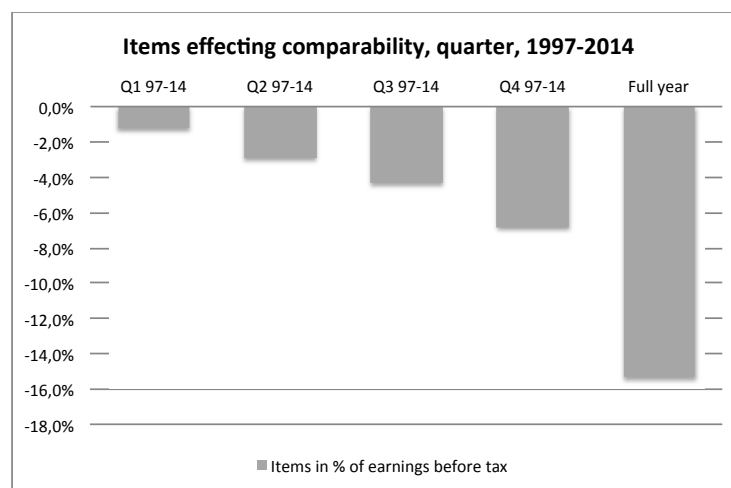
## Jämförelsestörande poster (kvartalssumma)

Stockholmsbörsen 1997-2014



## Jämförelsestörande poster (% årsvinst)

Stockholmsbörsen 1997-2014



### *Jämförelsestörande poster*

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

2014: 50  
2013: 52  
2012: 41  
2011: 31  
2010: 53  
2009: 57

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

### *Jämförelsestörande poster*

- Nedskrivningar, exkl värdeförändringar specificerades i (andel i procent av jmf stör):

2014: 18  
2013: 24  
2012: 25  
2011: 21  
2010: 21  
2009: 20.

- "Säkringar" specificerades (andel i procent):

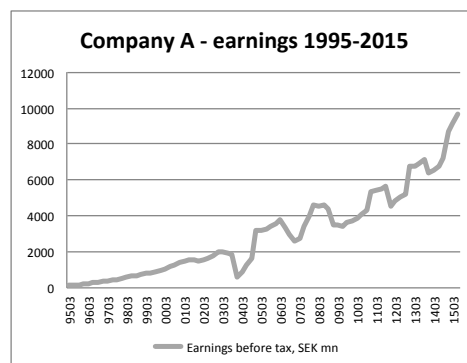
2014: 6  
2013: 4  
2012: 9  
2011: 10  
2010: 11  
2009: 17



## Omstruktureringar, m m

- I normalfallet yttlig information. I vissa bolag ges information som gör att placeraren kan skaffa sig en uppfattning om tillförlitligheten i avsättningen.
- Troligtvis färre avsättningar (alltså skuldföring). Omstruktureringar tas istället som löpande kostnader. Information på förhand vanligare.
- VD-byte och omstruktureringar sammanfaller nästan alltid.

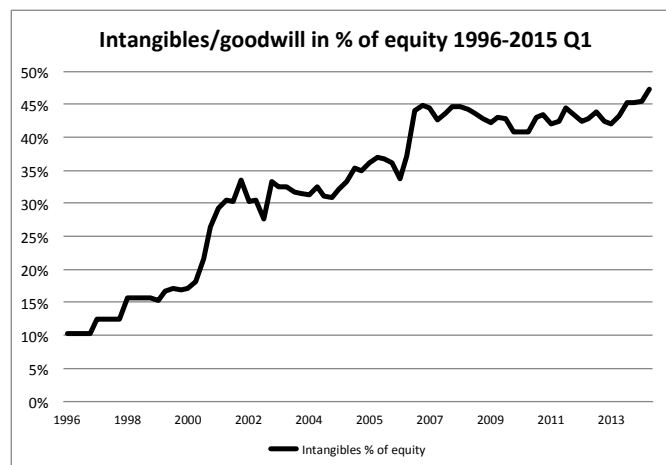
## Omstruktureringar - exempel



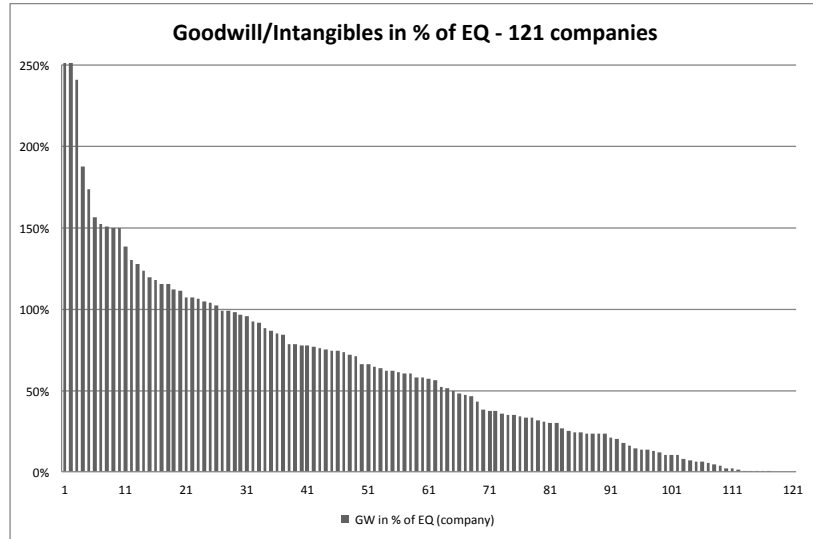
## Nedskrivningar

- 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.

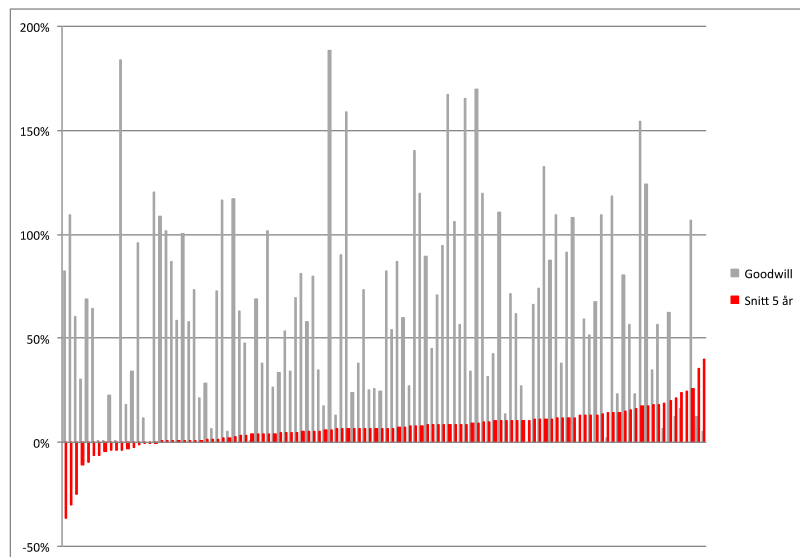
## Goodwill 2014 i % av eget kapital



## Goodwill 2014 i % av eget kapital



## Goodwill 2014 och lönsamhet Rt snitt 5 år



## *Sålda verksamheter, omvärderingar*

• Sålda verksamheter, rearesultat, omvärderingar	• Belopp (SEK Mdr)	• Varav fastighetsbolag (SEK Mdr)
2014: 29	2014: 15,2	2014: 6,4
2013: 22	2013: 18,5	2013: 3,6
2012: 31	2012: 23,1	2012: 4,1
2011: 35	2011: 18,8	2011: 4,9
2010: 26	2010: 12,5	2010: 6,5
2009: 27	2009: 1,7	2009: -3,0
2008: 58	2008: 2,3	2008: -6,1
2007: 53	2007: 32,6	2007: 9,5

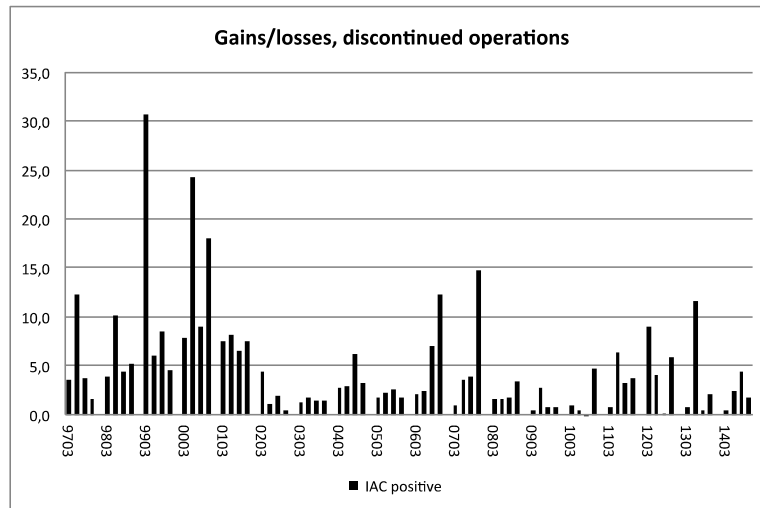
## *Redovisning av ”avvecklade verksamheter”*

- Antal bolag

2014: 12  
2013: 12  
2012: 6  
2011: 17  
2010: 9  
2009: 5  
2008: 14  
2007: 11

- Problem: Definition av..? Hur länge..?
- Ett flertal bolag har redovisat avvecklingar som borde varit omstruktureringar/nedskrivningar.

## Reavinster/förluster, sålda verksamheter,



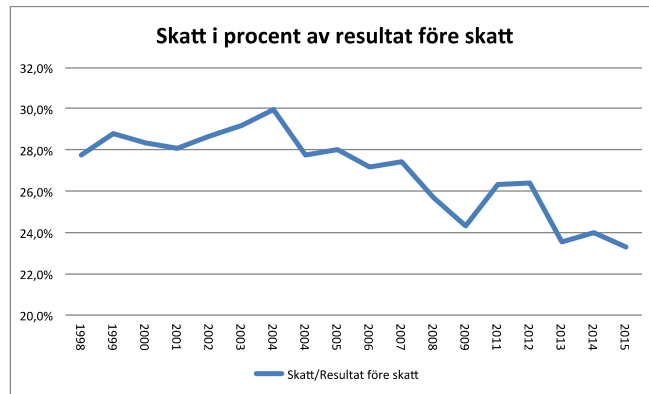
## Skatter

Skattekostnaden i undersökningen är mätt på Q1, som är det "renaste" kvartalet, vad gäller störningsposter.

- Noll i skatt
- Streck i skatt
- Skattekostnad på minusresultat
- Skattekostnaden en orimlig skattesats
- Ett fåtal bolag kommenterar skattekostnaden

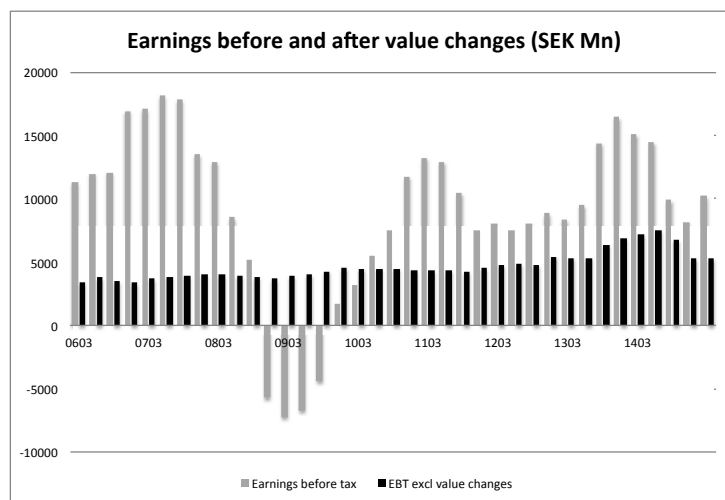
Huvudproblem: Motvilja att redovisa uppskjuten skattefordran

## Skatter



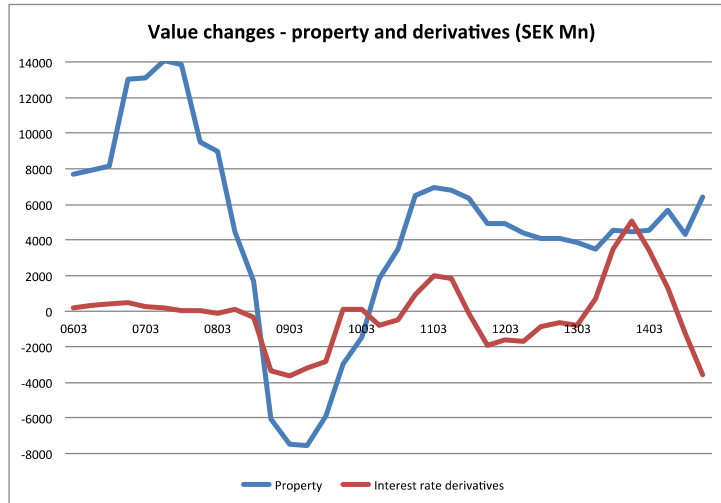
## Värdeförändringar fastigheter

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



## Värdeförändringar fastighetsbolag

(Rullande fyra kvartal)



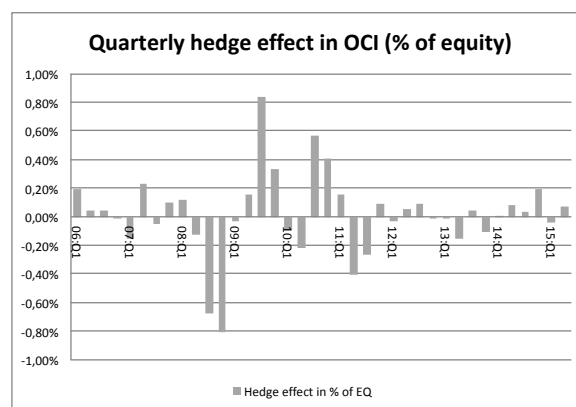
## Övrigt totalresultat (OCI)

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

## Säkringar/säkringsredovisning

IAS 39 (Säkring)	Beloppet, Mdr SEK
2014: 70	2014: 6,4
2013: 73	2013: -4,1
2012: 59	2012: 1,0
2011: 61	2011: -7,7
2010: 55	2010: 12
2009: 50	2009: 25
2008: 42	2008: -27
2007: 41	2007: 1,3 Mdr)

## Säkringar/säkringsredovisning





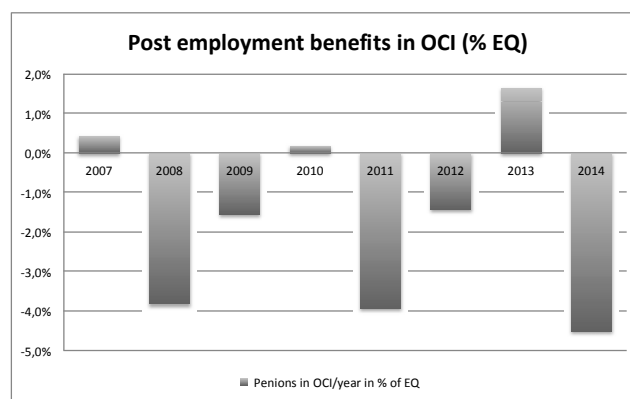
## *Pensioner – direkt mot övrigt totalresultat*

- Antal bolag.

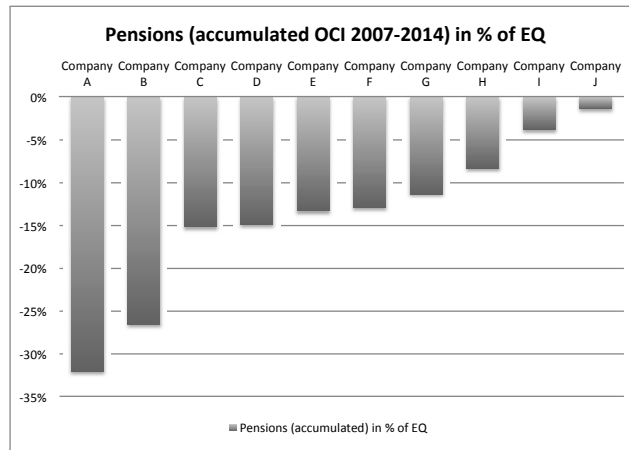
2014: 73  
2013: 72  
2012: 70  
2011: 19  
2010: 14  
2009: 13  
2008: 13  
2007: 13

- De flesta av redovisade kvartalsvis justering.
- Över tiden skall den ackumulerade effekten vara nära noll, för att kostnaden i rörelseresultatet skall anses var rätt beräknad.

## *Pensioner, omvärdering/år i OCI (SEK Mkr)*



## Pensioner storbolag (SEK Mkr)



## AGENDA

- Omfattning årets övervakning
- Resultat (preliminärt)
- Börsens noteringar från övervakningsåret 2015 (årsredovisning 2014)
- Att tänka på inför årsredovisningen 2015

## TILLSYNSPROCESSEN

- Urval (rotation, riskbedömning, ESMA priorities)
- Uppstartsbrev (bolaget informeras)
- Genomgång av årsredovisningar
- Brev till bolaget med frågor, noteringar och kommentarer
- Svar från bolaget
- Ställningstagande av Börsen
- Slutbrev (med förklarande bilaga)

## TILLSYNSÅTGÄRDER - PÅFÖLJDER

Tillsynsåtgärder	Påföljder
<b>Väsentliga avvikelser</b>	
Nya finansiella rapporter	Disciplinärende, Kritik
Särskild rättelse	Disciplinärende, Kritik
Rättelse i framtida rapporter	Påpekande, Kritik
<b>Oväsentliga avvikelser</b>	
Informera bolaget	Övriga kommentarer

## GRANSKNING 2015

	2015	2014
Fullständig granskning	53	54
Riktad granskning	32	37
Totalt	85	91

## PRELIMINÄRT UTFALL 2015

	2015			2014
	Framtida rättelse	Särskild rättelse	Totalt	Totalt
Utan anmärkning (övriga kommentarer)	-	-	53	72
Påpekande	17	-	17	12
Kritik	2	1	4	3
Disciplinärende	-	-	1	0
			<b>75</b>	<b>87</b>
Ej färdiga	-	-	7	3
Avbrutna	-	-	3	1
			<b>85</b>	<b>91</b>

## 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

## ÖVRIGA KOMMENTARER

Nytt för i år:

I vilken mån ovanstående övriga kommentarer bör leda till ändringar i Bolagets redovisning bör bedömas utifrån relevans och väsentlighet i Bolagets specifika situation.

Börsen hänvisar i detta avseende till det, inom IASB, pågående Disclosure Initiative-projektet som verkar för att upplysningskraven i IFRS blir mer bolagsspecifika och därmed mer relevanta.

## DISCIPLINÄRENDEN OCH KRITIKÄRENDEN

- Disciplinärende 2015:3 Eniro
  - » IAS 18 felaktig intäcksredovisning 71,5 MSEK
  - » IAS 8 fel som är gjorda för med syfte för att framställa ..på ett visst sätt
- Kritikärenden (4 bolag):
  - » IAS 1 punkt 41/45: ändrad presentation
  - » IAS 8 punkt 42: ej rättat retroaktivt
  - » IAS 18 punkt 35: intäkter per intäktsslag
  - » IFRS 8 punkt 32/33: uppgifter per (hela) företag
  - » IAS 36: goodwill, korrigerig efter 12 månader
  - » IAS 36: upplysning enligt punkt 134d och 134f

## PÅPEKANDEN (17 BOLAG)

- IAS 1 punkt 71/74 : kortfristiga lån presenterats som långfristiga
- IAS 1 punkt 82 : presentation av resultat från intressebolag
- IAS 7 punkt 6: försäljning av tillgång på kredit: inte kassaflöde
- IAS 12 punkt 34: inget underskottsavdrag p.g.a. kommande lagändring
- IAS 17 punkt 33/SIC 15: ersättning från hyresvärd
- IAS 18 punkt 35: intäkter per intäktslag
- IAS 33 punkt 12/14: vinst per aktie efter utdelning på preferensaktier
- IAS 34 punkt 15/16: otillräckliga uppgifter om poster
- IAS 36 punkt 134: brist i upplysning om viktiga antaganden
- IFRS 5 punkt 34: flerårsöversikt inkluderar spinoffs/avvecklade verksamheter
- IFRS 7 punkt 39: brister i löptidsanalys
- IFRS 8 punkt 12: endast ett segment
- IFRS 13 punkt 93: kvantitativ information indata, känslighetsanalys

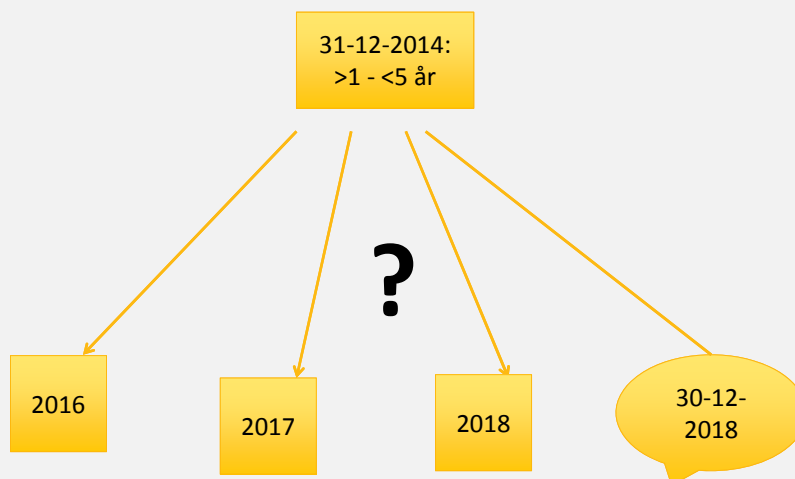
## "TOP 10" (ALLA BOLAG INKL. ÖVRIGA KOMMENTARER)

- IFRS 7 löptidsanalys, känslighetsanalys
- IAS 36 nedskrivningstest
- IAS 12 upplysning, motivering
- IAS 1 kapital, jämförelse-info, kort-lång, viktiga bedömningar
- IFRS 13 kvantitativ info indata, känslighetsanalys
- IFRS 3 upplysningar, avskrivning
- IFRS 8 uppgifter hela företag
- IAS 19 duration, delårsändring?
- IAS 34 bristfällig upplysning
- IAS 18 intäkter per intäktslag

## IFRS 7 FINANSIELLA INSTRUMENT : UPPLYSNINGAR

- 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)
- Löptidsanalys skulder (punkt 39)
  - » Vanligabrister: ingen ränta, tidsperioden

## IFRS 7 LÖPTIDSANALYS





## IAS 36 NEDSKRIVNINGAR - 1

- § 130: nedskrivning under året
  - » Händelser och omständigheter
  - » Segment
  - » Diskonteringssats (nu och tidigare)

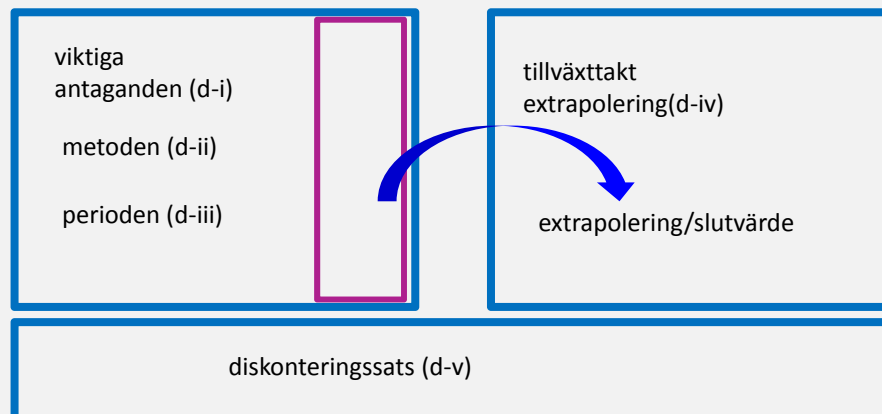
→Varför nu ?? (ingen nedskrivningsbehov enligt känslighetsanalys)
- §134: nedskrivningstest
  - » d(i) varje viktig antagande
  - » d(ii) varför skiljer det sig från tidigare erfarenheter
  - » d(iii) prognosperioden (§33b högst 5 år)
  - » d(iv) tillväxttakt efter prognos (§33c oförändrad eller avtagande)
  - » d(v) diskonteringssats (§55 före skatt)

## IAS 36 NEDSKRIVNINGAR - 2

- **Vanliga brister:**
  - » Upplysningar saknas
  - » Upplysningar inte per KGE
  - » Oklarheter i beskrivning
  - » Känslighetsanalys saknas för viktiga antaganden (endast ränta, tillväxt)
- **Stora goodwillbelopp, nedskrivningar i året efter:**
  - » Börsen begär in beräkningar samt styrelsens och revisorernas bedömning

**OBS! (text i årsredovisning ska stämma överens med indata i kalkyler!!!)**

## IAS 36 PUNKT 134D OCH 134F



134f: en rimligt möjligt förändring i ett viktigt antagande

## VIKTIGA ANTAGANDEN – NÅGRA PUNKTER

- IAS 36 §137: se exempel 9
    - » (Bruttomarginal, kurs USD/Yen, marknadsandel)
  - Exempel finansiella rapporter stora revisionsbyråer
  - EBIT(DA) etc: resultat av flera antaganden!
  - Bolagsspecifikt på vad man styr på
    - » (timmar per konsult, clicks per annons etc)
  - Relation med finansiella mål och utfall
  - §44: ej räkna med förvärv
  - KGE: oberoende kassaflöde
- 
- ESMA: flera beslut som tyder på mer information och mer detaljerat information om det finns mindre headroom.

## IAS 12 INKOMSTSKATTER

### Underskottsavdrag

- » §34: ska redovisas i den utsträckning att det är sannolikt att avdrag kan avräknas
- » §35: faktorer som övertygande talar för att vinst kommer att finnas

### Upplysningar (§80-81)

#### Vanliga brister

- » Upplysningar saknas delvis
- » Motivering saknas (samband med nedskrivningstestens optimism)
- » Enligt skattesatser/regler som har beslutats
- » (Uppskjuten) skatt i delårsrapporter
- » Vad är skattefria poster?

→ Börsen begär in kalkyler!

## IAS 1 UTFORMNING AV FINANSIELLA RAPPORTER

### Vanliga brister

- » Ändring i presentation/jämförelsetal utan motivering
- » Jämförelse störande poster (minskar, men...)
- » Kortfristiga skulder som långfristiga (checkräkningskredit, covenants)
- » Resultat enligt kapitalandelsmetoden
- » Redovisningsprinciper

### Viktiga uppskattningar och bedömningar

(Disclosure Initiative!)

## IAS 1

### Resultat intressebolag (§82)

	§82
resultat före skatt	100
skatt	-20
resultat intressebolag	80
rörelseresultat	80
skatt	-16
netto	64

	idag
resultat före skatt	
skatt	
resultat intressebolag	100
rörelseresultat	100
skatt	-36
netto	64

## IFRS 13 VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

- Upplysning för varje klass av tillgångar/skulder
- Mer information, om upplysningar enligt IFRS inte uppnår tillräcklig transparens (§92!)
- Gäller återkommande och icke återkommande värderingar
- Nivå 2 och 3
  - » Beskrivning av värderingsteknik och eventuella ändringar och skäl till dessa
- Nivå 3
  - » Kvantitativ information om betydande icke observerbara indata
  - » IB-UB
- Känslighetsanalys nivå 3

## IFRS 3 RÖRELSEFÖRVÄRV

### Vanliga brister

- » Varför goodwill (B64e)
- » Varför preliminär förvärvsanalys (B67a)
- » Information i delårsrapporter (IAS 34, §16A(i))
- » Upplysningar om fordringar (B64h)
- » Beskrivning av tilläggsköpeskilling (B64g)

## IFRS 3 GOODWILL & TILLÄGGSKÖPESKILLING



## IFRS 8 RÖRELSESEGMENT

### Vanliga brister

- » Upplysning för företag som helhet (§31-34)
  - gäller även för "1-segmentsföretag"
- » Avstämningar (§28)
- » Segmentrapportering vs resten av årsredovisning

### Sammanlagning (§12 & 13)

- » §19 begränsar ej till 10
- » Kommande ändring kräver upplysning om hur/varför man gör

## IAS 19 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

### Vanliga brister

- » Sammanlagning av planer
- » "Alecta"-upplysningar (§148)
- » Uppgifter om löptidsprofil (§147c)

**Att tänka på: Intervall i uppgifter (ESMA Extract 18)**

## IAS 34 DELÅRSRAPPORTERING

### Vanliga brister

- » Upplysning om förvärv
- » Skatt
- » Beskrivning av viktiga händelser

"Händelser A och B har bidragit positivt till resultat med 100"

A= 40  
B= 60

A= 200  
B= -100

## IAS 18 INTÄKTER

- Intäkter per intäktslag (§35)

### Vanliga brister:

- » Fler än i redovisningsprinciper
  - » Mindre än i framvagn
  - » Ej samma benämning
- **(boilerplate)**



## ATT TÄNKA PÅ INFÖR ÅRSREDOVISNINGEN 2015



### ATT TÄNKA PÅ INFÖR ÅRSREDOVISNINGEN 2015

- Nya/ändrade IFRS
- ESMA Extracts 17 och 18
- Börsens brev 6 oktober 2015
- IASB Disclosure Initiative
- ESMA Enforcement Priorities 2015
- Fokusområden granskning 2015
- Börsens årliga rapport



## NYA/ÄNDRADE IFRS

- Annual Improvements 2010-2012 & 2011-2013 (1 July 2014)
- Amendments IAS 19 – Employee contributions (1 July 2014)
- IFRS IC!

## KOMMANDE ÄNDRINGAR IFRS

- IFRS 9 Financial Instruments (1 January 2018)
- IFRS 15 Revenue from contracts with customers (1 January 2018)
- IFRS 14 Regulatory deferral accounts (1 January 2016)
- Annual Improvements 2012-2014 (1 January 2016)
- Amendments ( 1 January 2016) to
  - » IAS 1 – Disclosure Initiative
  - » IFRS 11 – Acquisitions of interests in Joint Operations
  - » IAS 16 & 38 – Acceptable methods of depreciation
  - » IAS 27 – Equity method in separate financial statements
  - » IAS 16 & 41 – Bearer plants
  - » IFRS 10 & IAS 28 – Sale/contribution between investor and associate/JV
  - » IFRS 10, 12 & IAS 28 – Applying the consolidation exception

**OBS! IAS 8 punkt 30**

## NÅGRA VIKTIGA ÄNDRINGAR

- Amendments 2010-2012 & 2011-2013
  - (IFRS 1, 2, 3, 8, 13, IAS 16, 24, 38, 40)
    - » Judgements made in aggregating operating segments (IFRS 8)
    - » Management fee for services (IAS 24)
- Amendments 2012-2014
  - (IFRS 5,7, IAS 19, 34)
    - » Requirement for cross-references in interim reports (IAS 34)
- Disclosure Initiative

## 17 TH EXTRACT – 7 BESLUT

- IAS 27/IAS 39/IFRS 10/IFRIC 19 Extinguishment of debt
- IAS 39 Impairment charge AFS financial assets
- IFRS 13 Measurement of financial assets at fair value
- IFRS 3 Fair value measurement in business combination
- IAS 1/IAS 28 Presentation of results from associates
- IAS 11 Claims in construction contracts
- IAS 36/IFRS 6 Impairment testing extractive industry

## 18TH EXTRACT – 10 BESLUT

- IFRS 5 Licensed activities as discontinued operations
- IAS 34 Disclosures in interim financial statements
- IAS 19 Post-employment benefits – actuarial assumptions in more detail
- IAS 34 Going concern disclosures
- IFRS 10 Control without equity
- IFRS 10 De facto control
- IAS 36 Unreasonable assumptions in impairment test
- IFRS 13 Discount rate used not fair value
- IAS 36 Carrying amounts include all CGU assets
- IFRS 5/IAS 27 Presentation of discontinued operations in parent only financial statements

## BÖRSENS BREV 6 OKTOBER

- Kvalitetsförbättring av upplysningar i finansiella rapporter
  - » Var företagsspecifik
  - » Gör relevant information lätt tillgänglig
  - » Väsentlighet
  - » Läsbarhet av finansiella rapporter
  - » Konsekvent utformning av finansiell information
- Likviditetsrisk
- Övriga punkter
  - » IAS 1 – IAS 12 – IAS 24 – IAS 36
  - » IFRS 3 – IFRS 8 – IFRS 13

## An overview

1

# Disclosure Initiative

Ongoing activities

Implementation

Research

Digital reporting  
New EDs

Amendments to IAS 1

Reconciliation of liabilities from financing activities

Materiality

Principles of Disclosure

Review of existing Standards

© IFRS Foundation, 30 Cannon Street | London EC4M 6XH | UK. [www.ifrs.org](http://www.ifrs.org)



## DISCLOSURE INITIATIVE

- Amendments to IAS 1 (december 2014, effective 1 January 2016)
- Proposed amendments to IAS 7 (ED december 2014)
- IFRS Practice Statement Application of Materiality to Financial Statements (ED open for comments by 26 February 2016)

## AMENDMENTS IAS 1

- §30A & 31 "materiality" "do not obscure"
  - §54 "As a minimum" deleted
  - §55 "...shall present additional line items (including disaggregating the line items listed i para 54..."
  - §82 split for associates and joint ventures
  - §85A & B subtotals
  - §113 & 114 notes in a systematic manner
- 
- Early application permitted
  - No disclosures under IAS 8 § 28-30

→ INGET HINDER I NU GÄLLANDE IAS !!!!

## ESMA COMMON ENFORCEMENT PRIORITIES 2015

- Impact of the financial markets conditions on the financial statements
  - » Interest rate environment (IAS 19, IAS 36, IAS 37)
  - » Sensitivity analysis IFRS 7
  - » High volatility and low prices for commodities (IAS 36)
  - » FX risk and country risk
- Statement of cash flows and related disclosures
  - » Classification of cash flows
  - » Variations in working capital (supplier chain financing)
  - » Cash and cash equivalents
  - » Non-cash transactions
- Fair value measurement and related disclosures
  - » As required by IFRS 3, IAS 40 and IFRS 5
  - » Level 3 information
- New IFRS : progress in implementing
- Improving the quality of disclosures

## IMPROVING THE QUALITY OF DISCLOSURES

- Telling the entity's own story
- Providing relevant information in the financial statements in an easily accessible way
- Thinking about materiality
- Promoting readability of the financial statements
- Providing consistent information within annual reports
  
- Supports IASB Disclosure Initiative
  
- Continuous process for all parties involved:
  - » Issuers
  - » Auditors
  - » Enforcers

## BÖRSENS FOKUSOMRÅDEN 2015 - 1

- ESMA Common Enforcement Priorities
  - » Diskonteringsats och inflation/tillväxt (IAS 19, 36, 37, IFRS 7)
  - » Kassaflödesanalys (delårsrapporter!)
  - » Verkligt värde IFRS 13 (nivå 3, känslighetsanalys)
  
- Likviditetsrisk (IFRS 7, lånevillkor)
  
- Goodwill (IFRS 3) och Nedskrivningar/test (IAS 36, känslighetsanalys 2014!, per KGE, motivering om inte)
  
- Kvalitet upplysningar (redovisningsprinciper, väsentliga bedömningar, intäkter)
  
- (Uppföljning kritik och påpekanden)

## BÖRSENS FOKUSOMRÅDEN 2015 - 2

- In this respect, the Interpretations Committee noted that to meet the requirements in paragraphs 10, 15 and 25 of IAS 34 a condensed statement of cash flows should include all information that is relevant in understanding the entity's ability to generate cash flows and the entity's needs to utilise those cash flows.
- **It also noted that it did not expect that a three-line presentation alone would meet the requirements in IAS 34.**

## KOMMANDE ÅRSRAPPORT



## KONTAKTUPPGIFTER

Börsens hemsida

<http://www.nasdaqomx.com/nordicsurveillance>

Epost: [iss@nasdaq.com](mailto:iss@nasdaq.com)

I ämnesrad: Att. Patrik Hellgren eller Jan Buisman

**TACK OCH GOD JUL/GOTT NYTT ÅR**

