

# IFRS SYMPOSIUM

*Årsredovisningar – vanligaste noteringarna*

Jan Buisman, Senior Specialist, Issuer Surveillance

20 september 2017



# GRANSKNING

	2017	2016	2015
Fullständig granskning	59	60	53
Riktad granskning	31	37	32
Ej avslutad		-1	-5
<b>Totalt</b>	<b>90</b>	<b>96</b>	<b>80</b>

# TILLSYNSPROCESSEN

1. Urval (rotation, riskbedömning, ESMA priorities)
2. Uppstartsbrief (bolaget informeras)
3. Genomgång av årsredovisningar
4. Brev till bolaget med frågor, noteringar och kommentarer
5. Svar från bolaget
6. Ställningstagande av Börsen
7. Slutbrev (med förklarande bilaga)

# TILLSÅTGÄRDAR - PÅFÖLJDER

## ESMA tillsynsåtgärd

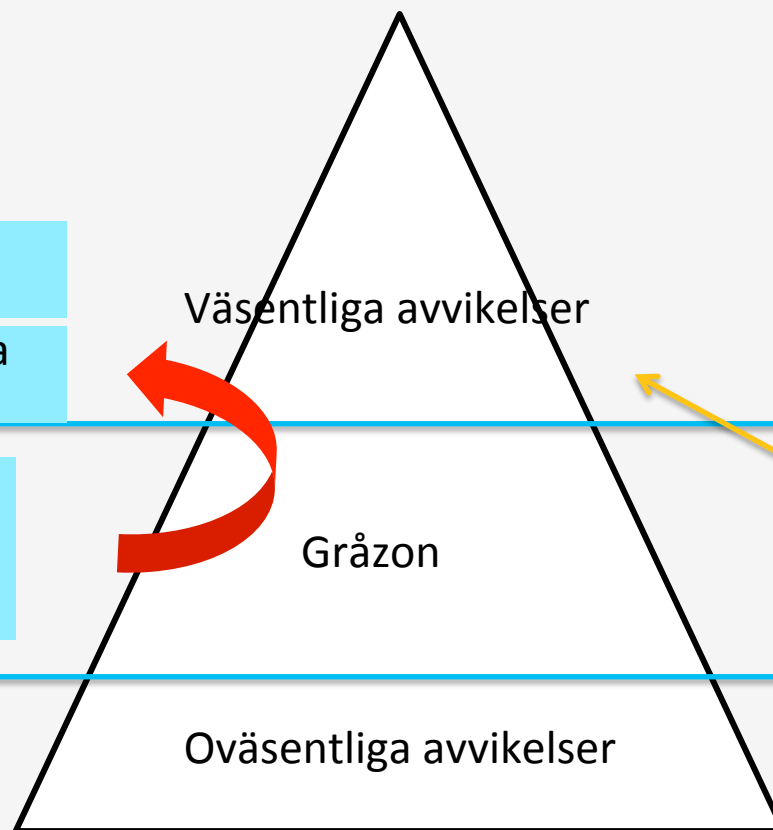
Ny rapport

Särskild rättelse

Rättelse i framtida  
rapport

§58 medveten fel  
§59 kan bli  
väsentlig

Informera  
bolaget



## Börsens påföljd

Kritik

Påpekande

Övriga  
kommentarer

# SLUTBREV

## Bedömning

Kritik (eller påpekande) med begäran om rättelse:

Särskild rättelse

Rättelse i framtida rapporter

*Finansinspektionen underrättas*

*Anonym på Börsens webbplats*

Påpekanden och övriga kommentarer

Ombuds att beakta

OBS väsentlighet och relevans

Några exempel för mer företagsspecifik upplysning

# UTFALL 2016

	2016	2015
Årets granskning	96	80
Ej avslutad förra året	5	
Avnoterad	-1	-3
	<b>100</b>	<b>77</b>
<b>Bedömning</b>		
Utan anmärkning	43	55
Påpekande	43	17
Påpekande + rättelse	5	
Kritik + rättelse	9	4
Disciplinnämnd		1
	<b>100</b>	<b>77</b>

# TOP "10"

*IAS 36 Nedskrivningar*

*IAS 1 Utformning av finansiella rapporter*

*IFRS 8 Rörelsesegment*

*IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar*

*IAS 12 Inkomstskatter*

*IAS 18 Intäkter*

*IAS 19 Ersättningar till anställda*

*ESMA Riktlinjer Alternativa nyckeltal*

*IAS 8 Redovisningsprinciper mm*

# IAS 36 NEDSKRIVNINGAR - 1

## Vanliga brister:

- **Upplysningar saknas om viktiga antaganden**
- **Upplysningar inte per KGE**
- **Nyttjandevärde är det högsta av ....**
- **Känslighetsanalys endast för ränta och långsiktig tillväxt**
- **Ränta anges ej före skatt**
- **Jämförelsetal saknas (IAS 1 §38)**

## Även förekommande:

- **För många ”viktiga antaganden”**
- **Känslighet för antagande som inte har nämnts tidigare**
- **Antagande är resultatmått, dvs beror på minst 2 andra**



# IAS 36 NEDSKRIVNINGAR - 2

När vi tittar på detaljberäkningar:

- WACC är generellt väl dokumenterat, men...
- Lägre headroom än i förra årets beräkning
- Optimistiska antaganden
- Utfall vs prognoser
- Långsiktig tillväxt av ...
- Lämplighet Gordon-formel
- Text i årsredovisning vs detaljberäkning

***ESMA: flera beslut som tyder på mer information och mer detaljerad information om det finns mindre headroom.***

***Audit firm: “..this is likely to remain an area that is subject to scrutiny for groups with large amounts of goodwill on the balance sheet.”***

# IAS 1 UTFORMNING AV FINANSIELLA RAPPORTER

Fortlevnadsprincipen (§25) - saknas resonemang om motåtgärder  
Fastighetsbolag – räntederivat (svensk lösning?)

Redovisningsprinciper (§117, 122)

- Boiler plate
- För transaktioner som inte finns
- Inte för transaktioner som finns

Jämförelsetal saknas (§38) – främst vid nedskrivningstest

Omklassificering utan förklaring (§41)

Kostnader per kostnadsslag (§104)

→ Nya bestämmelser Disclosure Project

# IFRS 8 RÖRELSESEGMENT

## Information om företag som helhet (§31-34)

- Info per land (§33) >10% - stora belopp för "övriga länder"
- Intäkter per produkt /tjänst (§32) – framvagn visar mer

CODM = styrelse - ABL?

Finns det bara ett segment - styr man verkligen så?/framvagn

→ Ny §22aa: hur motiverar man sammanslagning?

# IFRS 7 FINANSIELLA INSTRUMENT: UPPLYSNINGAR

Vanliga brister är fortfarande:

## 1. Löptidsanalys skulder (§36-B11D)

- Rörlig ränta ger inget undantag
- Intervaller
  - » Inom ett år
  - » Stort belopp i ett intervall

## 2. Känslighetsanalys (§40)

- "rimligt möjliga förändringar i den relevanta riskvariabeln"

# IAS 12 INKOMSTSKATTER

§34 redovisning i den utsträckning det är sannolikt:

- När börjar osannolikt?

§35 redovisning om andra faktorer övertygande talar för redovisning:

- Räcker budget?

§74 nettning är i vissa fall osannolikt/omöjligt

§81 terminologi vid redogörelse IB-UB är oklar

- Stora poster "övrigt"
- Varför är intäkter skattebefriade/kostnader ej avdragsgilla?

*IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments*

# IAS 18 INTÄKTER

## Vanliga brister:

- Boilerplate i redovisningsprinciper
- Olika benämning i framvagn, segmentsrapport, redovisningsprinciper, noter

**Börsen har (generellt) avstått från tillsynsåtgärder med hänsyn till kommande IFRS 15**

# IAS 19 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA - 1

## Diskonteringsats (p 83 – 86)

*Marknadsmässig avkastning på förstklassiga företagsobligationer vid rapportperiodens slut (p83)*

*I vissa fall finns det inte någon fungerande marknad för obligationer med en löptid som är tillräckligt lång för att motsvara den beräknade förfallotidpunkten för alla betalningarna. I sådana fall diskonterar företaget betalningar med kortare förfallotid med aktuella marknadsräntor för obligationer med motsvarande löptid och uppskattar diskonteringsatsen för förpliktelser med längre förfallotid genom att extrapolera aktuella marknadsräntor längs avkastningskurvan.(p86)*

**IAS 1 punkt 122 ?**

# IAS 19 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA - 2

*Diskonteringsräntan baseras på företagsobligationer. Säkerställda bostadsobligationer anses i detta sammanhang vara företagsobligationer. Löptiden motsvarar återstående tid till utbetalning.*

Osäkerhet/bedömning:

- Vilken löptid - vilka obligationer
- Hur extrapoleras
- Hur djup är marknaden
- Antal obligationer
- När läsas räntan av
- Hur byggs räntekurvan



# IAS 19 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA - 3

Övriga punkter där upplysningar kan förbättras:

- förklara skillnader i redovisat belopp i totalresultat mellan kvartal och mellan jämförelseår
- omräkningar avser ändring i ränta Q1-Q3 och övriga aktuariella antaganden först i Q4
- vilka finansiella antaganden ändras och varför
- redovisning av både pensionsförpliktelser och förvaltningstillgångar per land
- beskrivning av pensionsplaner, särskilt där det finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer i samma stiftelse.

# IAS 19 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA - 4

	2015	2014
Högsta ränta	3,57	3
Median	3,2	2,76
Lägsta ränta	2,1	2,29
Bolag med räntehöjning	16	
Bolag med räntesäkning	3	

# APM GUIDELINE: ALTERNATIVA NYCKELTAL

- Performance measures översatt med nyckeltal
- Definition är en beskrivning av syfte
- Definition?

## ***Engångsposter:***

***”Poster som bolaget bedömer vara av engångskaraktär”***

- ESMA Priority 2016:
- ***”For example, items that affected past periods and/or are expected to affect future periods can rarely be labelled or presented as non-recurring items such as most of the restructuring costs or impairment losses.”***

# IMPACT OF NEW IFRS

## Public Statements on IFRS 9 *Financial instruments* and IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*

Årsredovisning 2016	Delårsrapporter 2017	Årsredovisning 2017
<ul style="list-style-type: none"><li>• Detailed description on concepts, differences</li><li>• Timeline/method for implementation</li><li>• If known or estimable quantification of impact, else</li><li>• Qualitative information to understand the expected impact</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Significantly more specific information than before</li><li>• Reliable quantitative information</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Quantitative assessment of the impact on the financial statements as of 1 January 2018</li><li>• Where relevant an update of the previously information provided</li></ul>

OBS! IFRS 16 Leases "increased relevance of IAS 17 disclosures" !!