

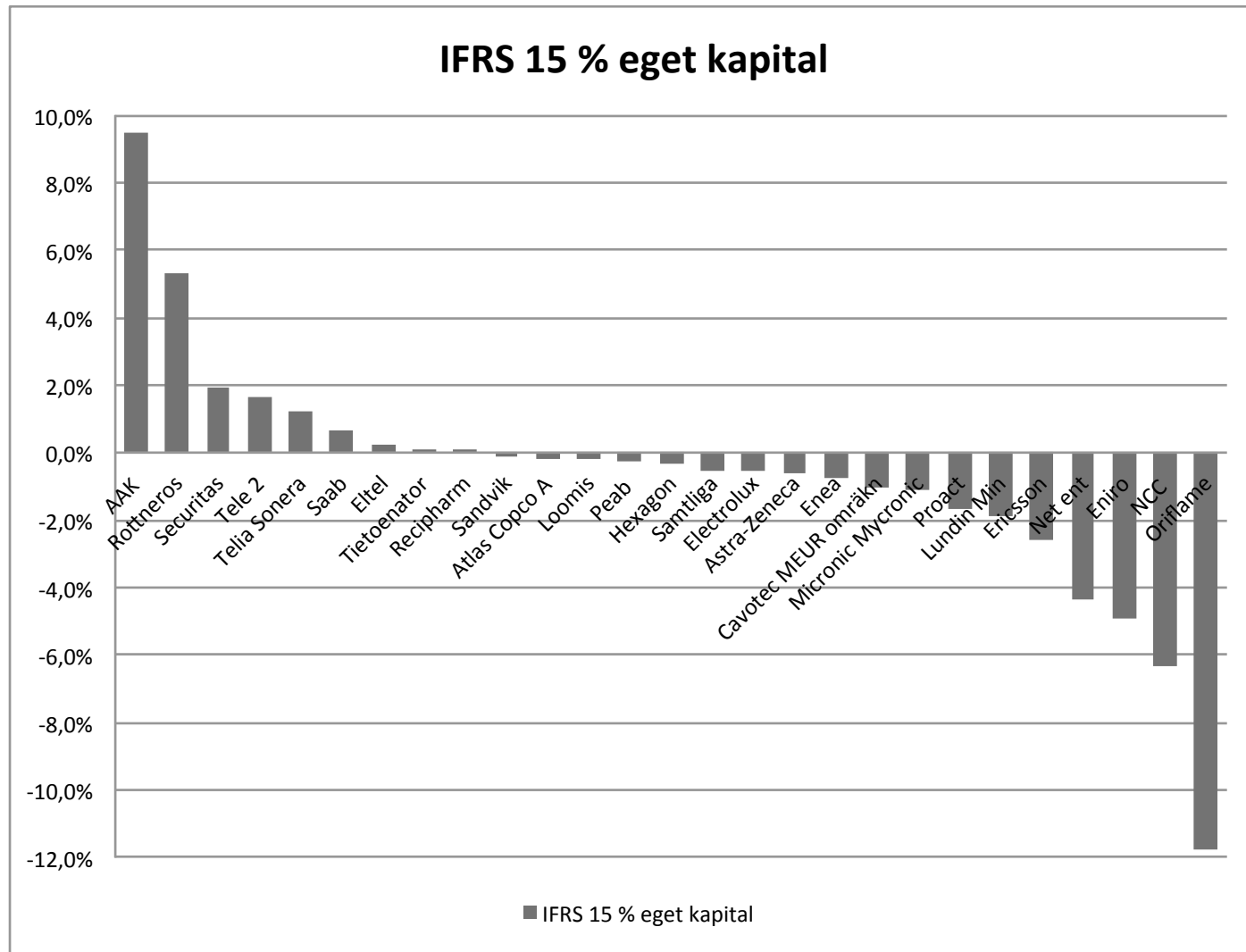
# ***IFRS Symposium***

*Delårsrapporter – vanligaste noteringarna*

**Peter Malmqvist**

*Ordförande, SFF*

# IFRS 15: Effekt på ingående eget kapital



Av 220 undersökta bolag redovisar 26 en effekt på eget kapital

# IFRS 15 i bostadsbyggarna

Successiv vinstavräkning i 6 bolag

Intäkt vid inflyttning i 4 bolag

	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Svenska proj	Svenska proj	Utländska	Utländska	IFRS	IFRS	IFRS
	Successiv	Vid köparens	Successiv	Vid köparens	Eventual-	Skuld	IAS 40
	vinstavräkning	tillträde	vinstavräkning	tillträde	förpliktelse		Proj fast
JM	X			X	X		
PEAB	X			x	X		
Skanska		X		X		X	
Bonava		X		X		X	
Oscar	X				X		X
Tobin	X				X		
SSM	X				X		
Besqab	X	Villor			X		
Wallenstam		X				X	X
Alm Equity		X					

# IFRS 15 i bostadsbyggarna

## Segmentrapportering

	Segment	Segment	Segment	Segment
	Svenska proj	Svenska proj	Utländska	Utländska
	Successiv	Vid köparens	Successiv	Vid köparens
	vinstavräkning	tillträde	vinstavräkning	tillträde
JM			X	
PEAB				
Skanska	X		X	
Bonava				
Oscar				
Tobin				
SSM				
Besqab	Villor			
Wallenstam				
Alm Equity	X			

# *Jämförelsestörande poster*

**Andel bolag som  
informerat om  
störningsposter (%).**

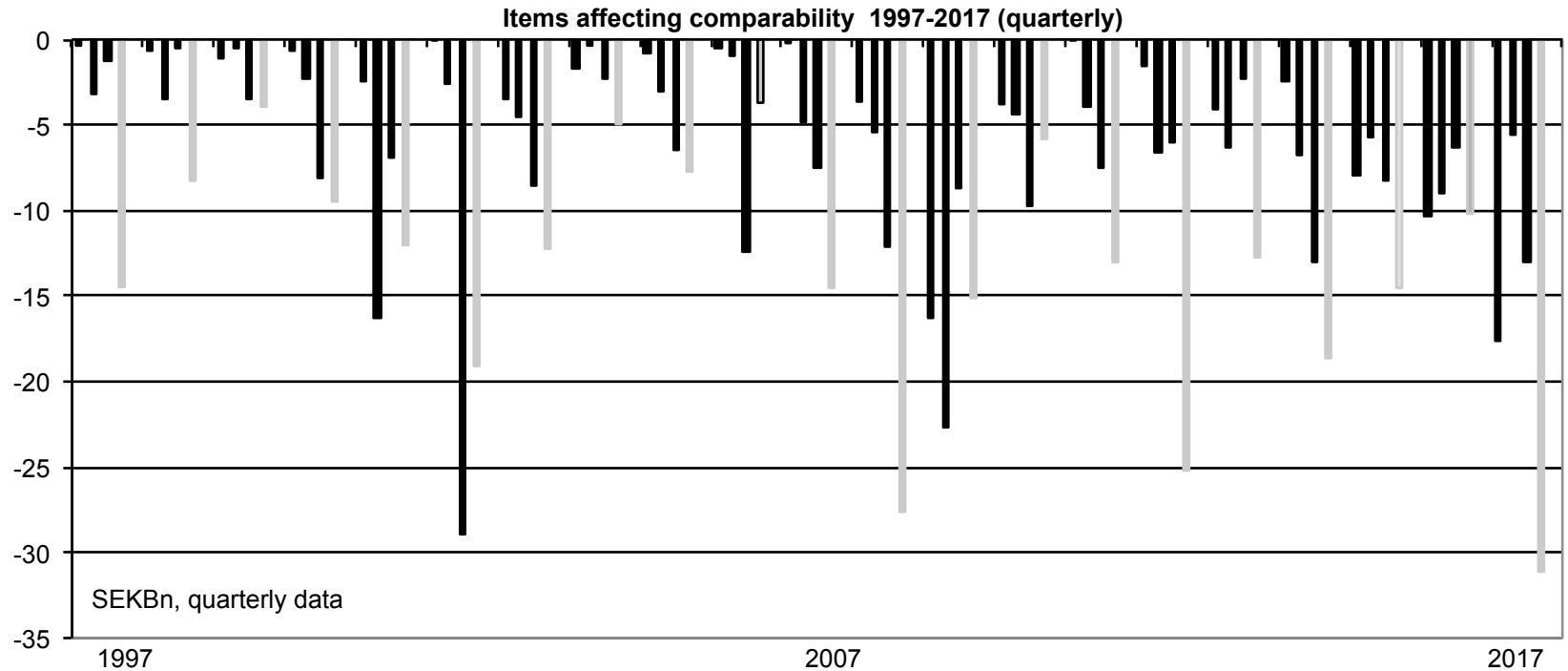
**Belopp (Mdr SEK)**

2017: 63  
2016: 65  
2015: 72  
2014: 70  
2013: 85  
2012: 72  
2011: 68  
2010: 70  
2009: 78  
2008: 65  
2007: 63

2017: -67 (Eric -41)  
2016: -36  
2015: -37  
2014: -41  
2013: -26  
2012: -40  
2011: -26  
2010: -25  
2009: -69  
2008: -52  
2007: -29

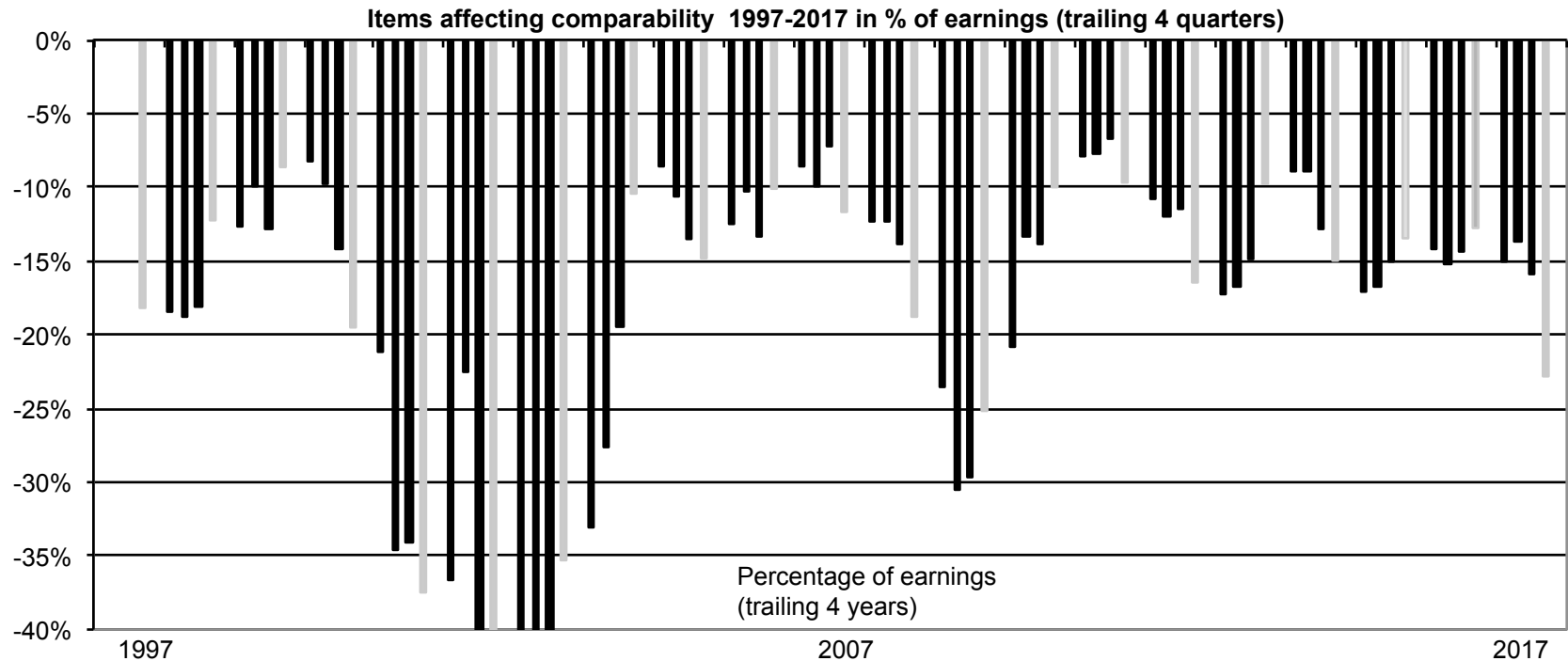
# Jämförelsestörande poster (kvartal)

Stockholmsbörsen 1997-2017



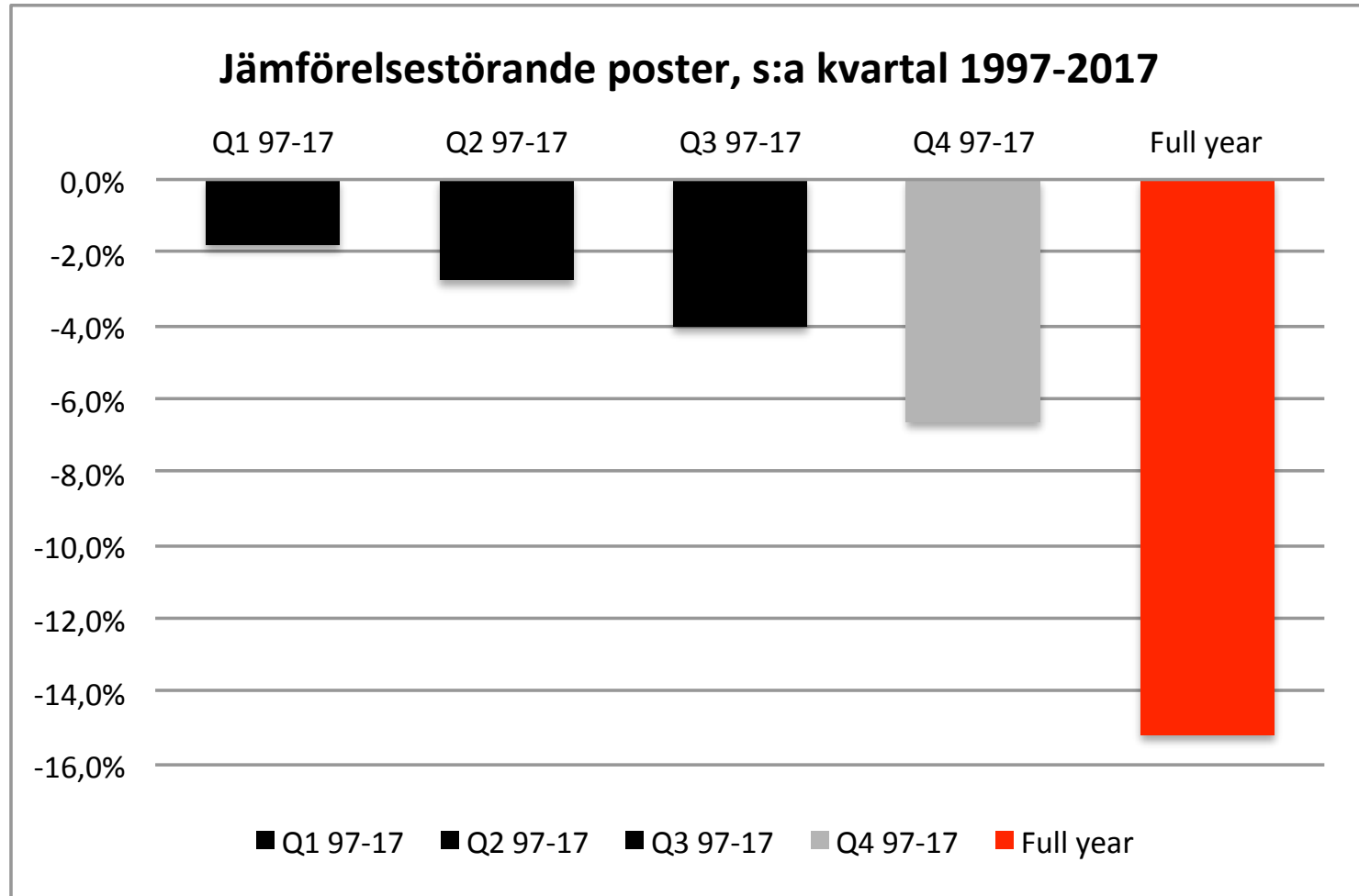
# Jämförelsestörande poster (helår)

Stockholmsbörsen 1997-2016



# Jämförelsestörande poster (% av årsvinst)

Stockholmsbörsen 1997-2017





# ESMA

- ESMA:s riktlinjer har blivit "halvbra".
  - Mycket fokus på definitioner av traditionella nyckeltal.
  - Ingen uppenbar förbättring vad gäller att hitta förklaringar till justerade resultat.
  - Därtill "fotnotsfrossa" i kvartalsrapporterna (ny trend)

# *Omstruktureringar/avvecklingar*

- Ungefär hälften av de jämförelsestörande posterna.
- I normalfallet ytlig information (oklart vad omstruktureringen avser).
- Mycket oklart om kostnaden är en avsättning eller en specifikation av löpande utgifter.
- VD-byte följs nästan alltid av betydande omstruktureringskostnader.

# *Omstruktureringar/avvecklingar*

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

2017: 49%

2016: 38%

2015: 48%

2014: 50%

2013: 52%

2012: 41%

2011: 31%

2010: 53%

2009: 57%

# *Nedskrivningar*

- Ungefär 20 procent av de jämförelsestörande posterna.
- 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.

# *Nedskrivningar*

- Nedskrivningar, exkl värdeförändringar specificerades i (andel i procent av bolag med jmf störande poster):

2017: 21%

2016: 22%

2015: 15%

2014: 18%

2013: 24%

2012: 25%

2011: 21%

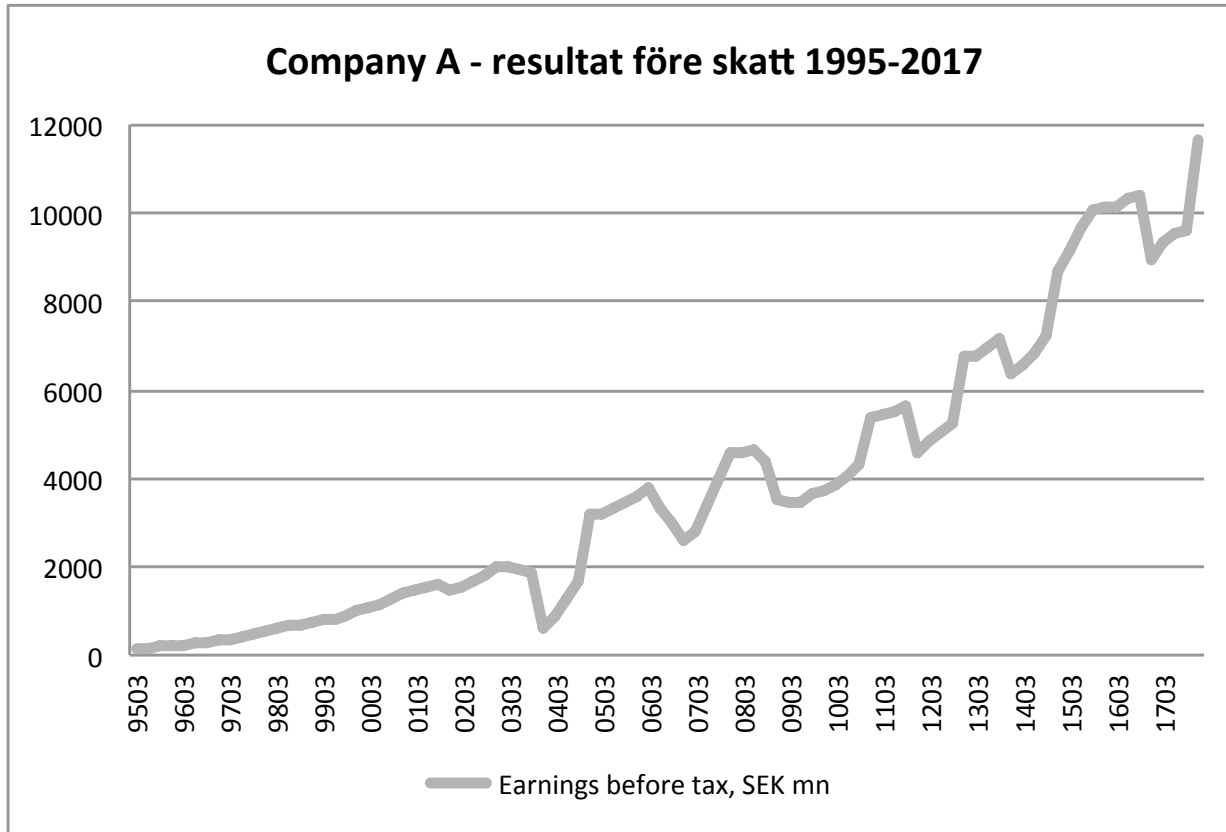
2010: 21%

2009: 20%

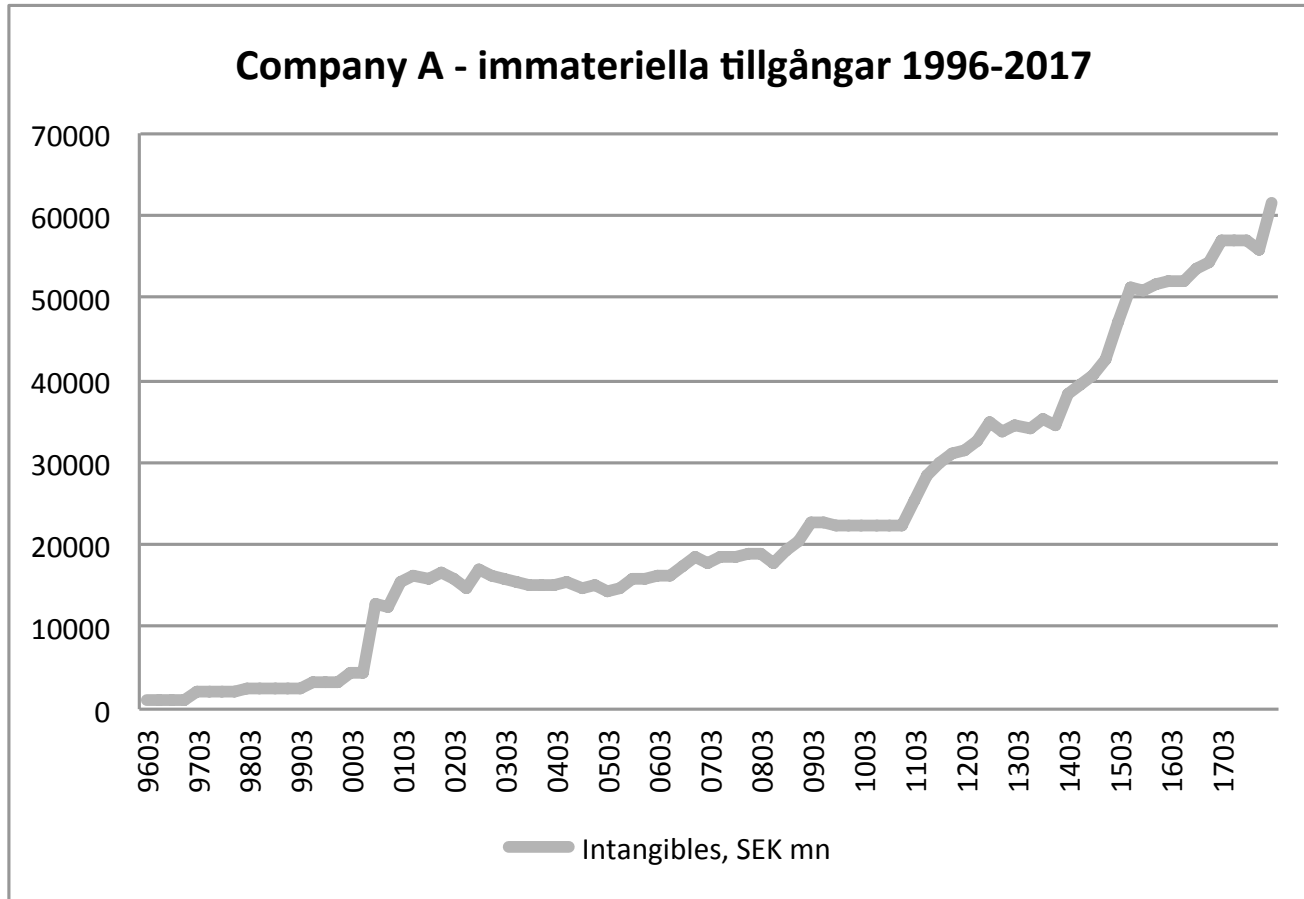
# *Återlagda tilläggsköpeskillingar*

- Fyra bolag 2017 specificerade återlagda tilläggsköpeskillingar.
- Det köpta bolaget går sämre än förväntat
- Nedskrivning av skuld = Positiv effekt i resultatet
- Huvudfråga: Varför görs inte samtidigt en nedskrivning av tillgångarna i det köpta bolaget?

# *Bolag A - Återkommande omstruktureringar*

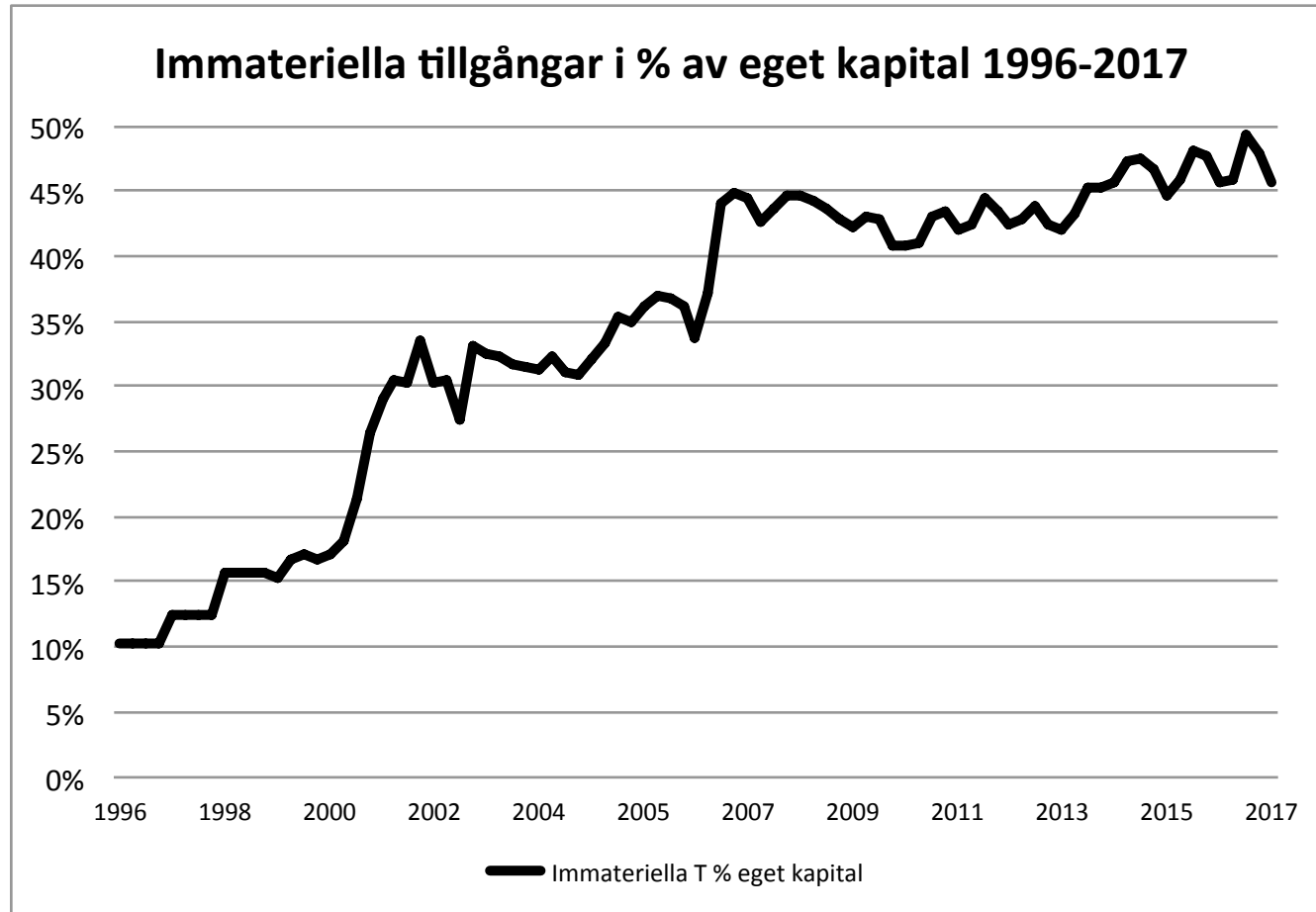


# Bolag A – Omstruktureringar drivs av förvärv

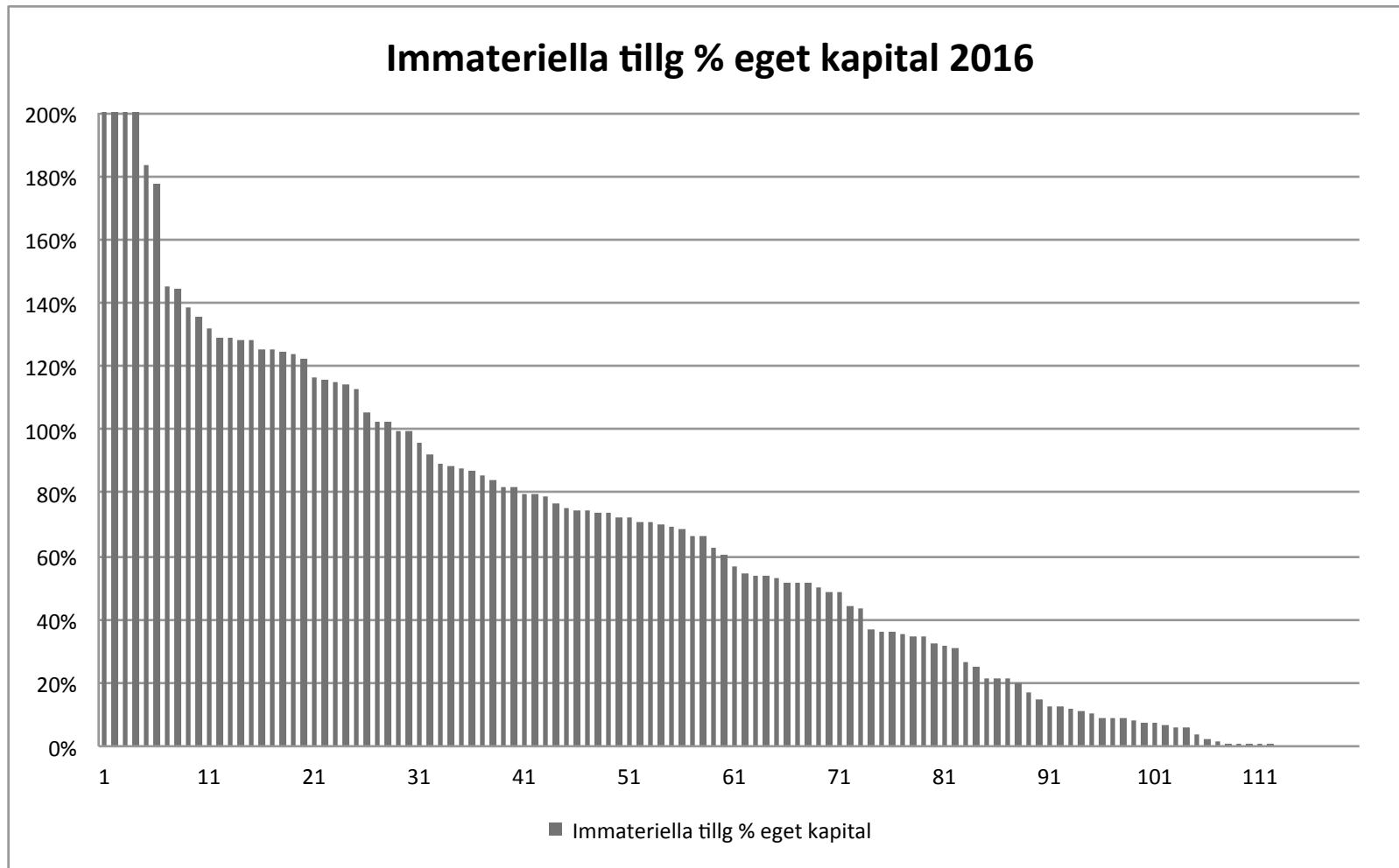




# Goodwill i % av eget kapital 1996-2017

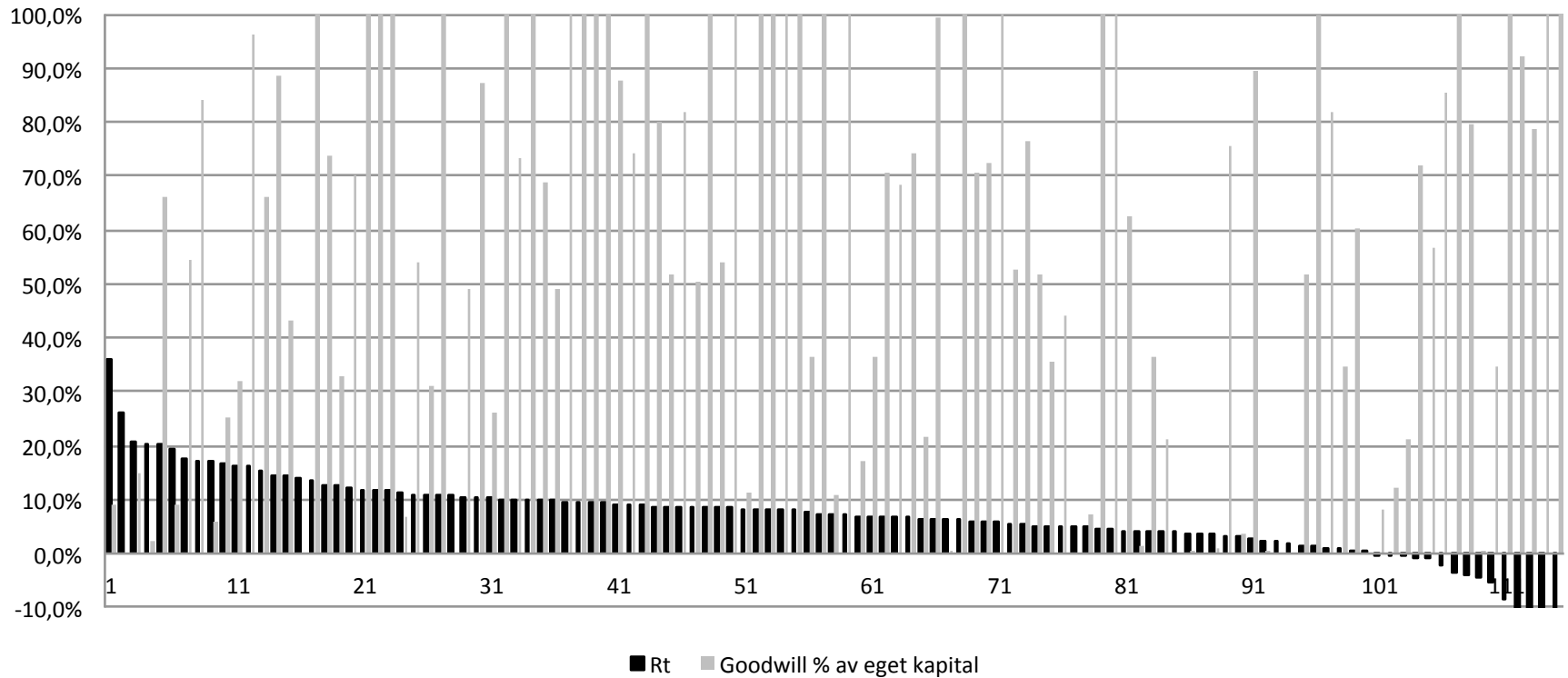


# Immateriella tillgångar 2016 i % av eget kapital



# Immateriella tillgångar, lönsamhet Rt snitt 5 år

Rt och goodwill i % av eget kapital



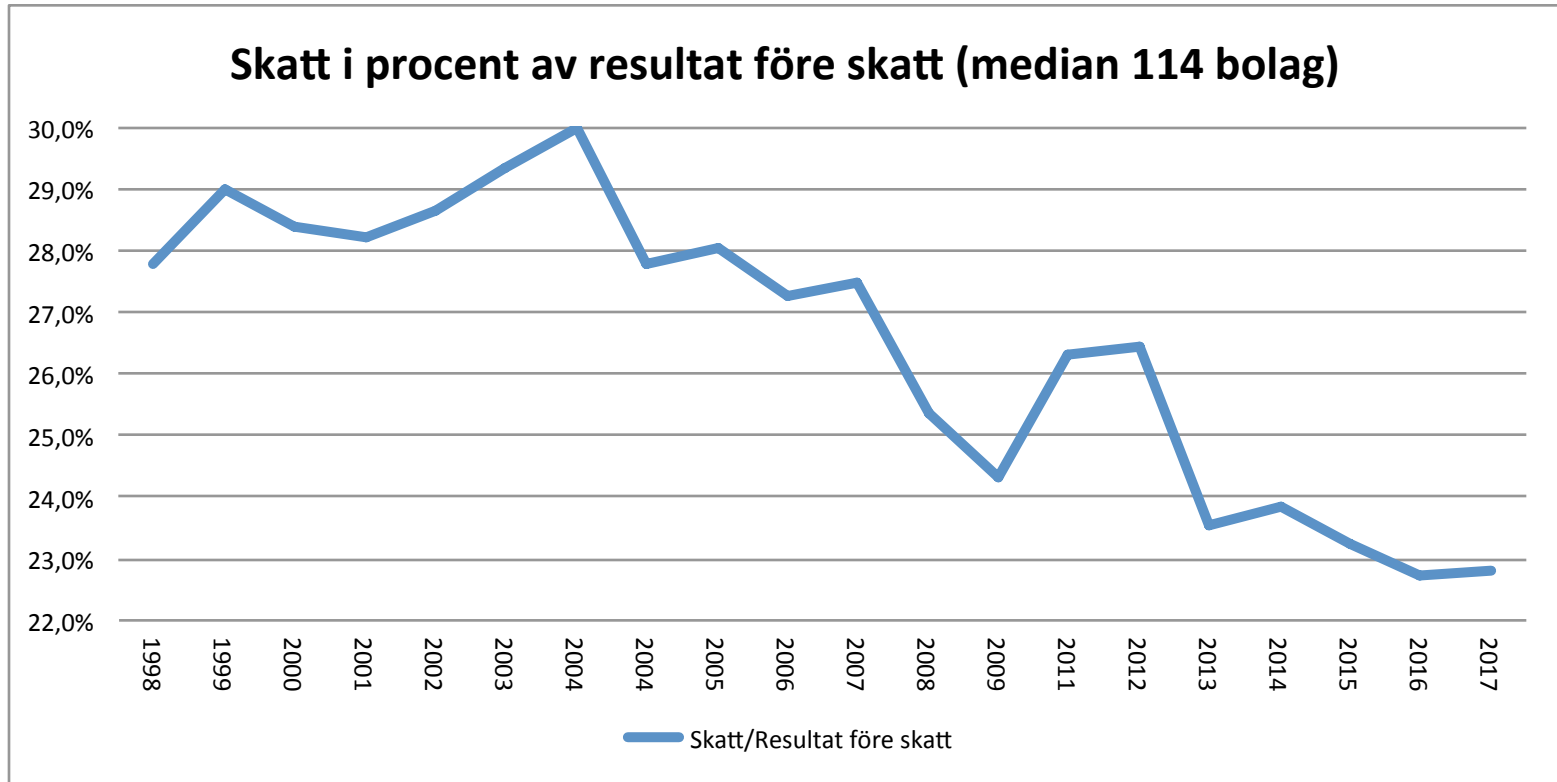
# Skatter

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

- Noll i skatt (1 bolag)
- Streck i skatt (2 bolag)
- Skattekostnad på minusresultat (3 bolag)
- Skattekostnaden en orimlig skattesats (4 bolag)
- Ett fåtal bolag kommenterar skattekostnaden

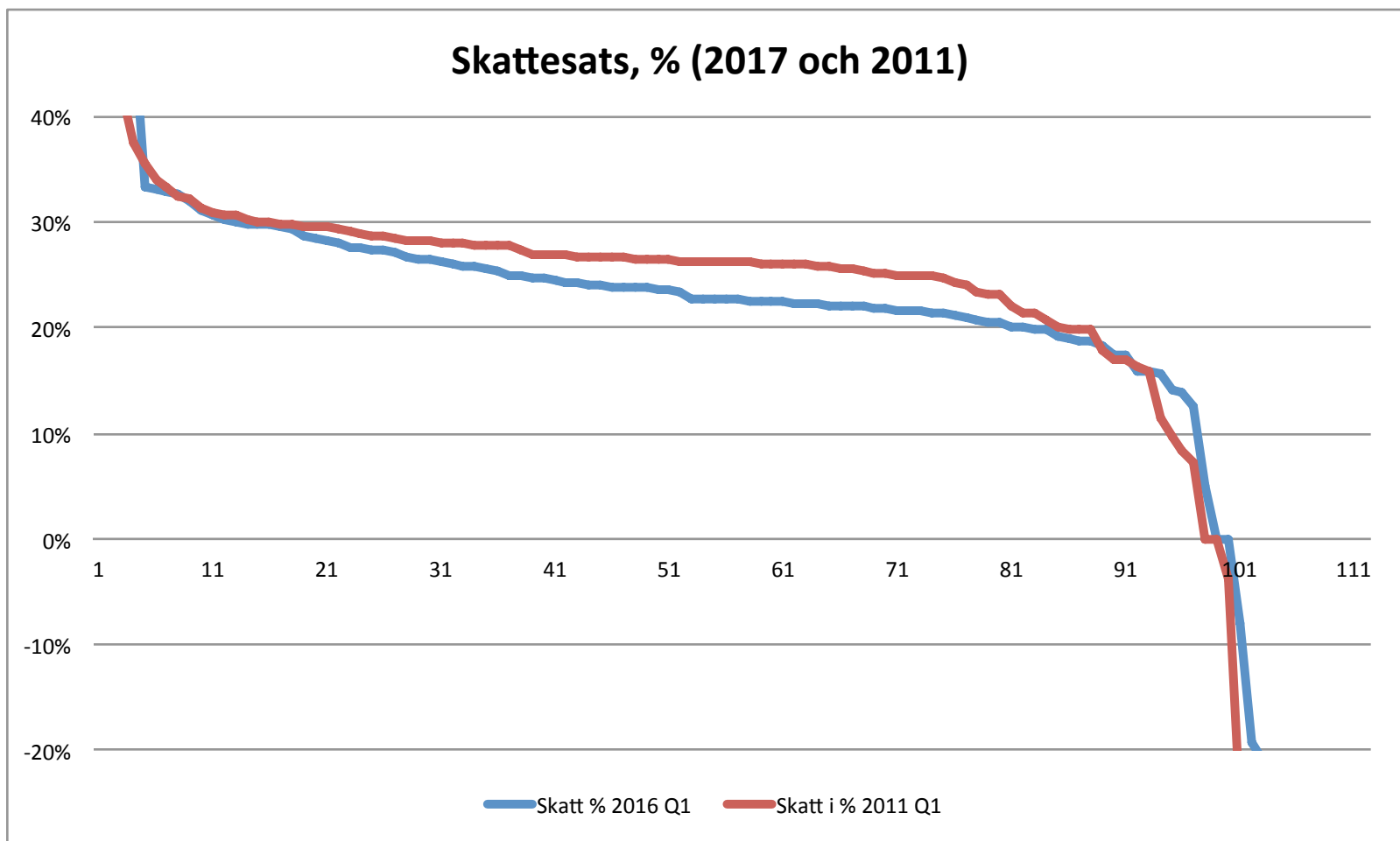
Huvudproblem: Motvilja att redovisa uppskjuten skattefordran

# Skatter

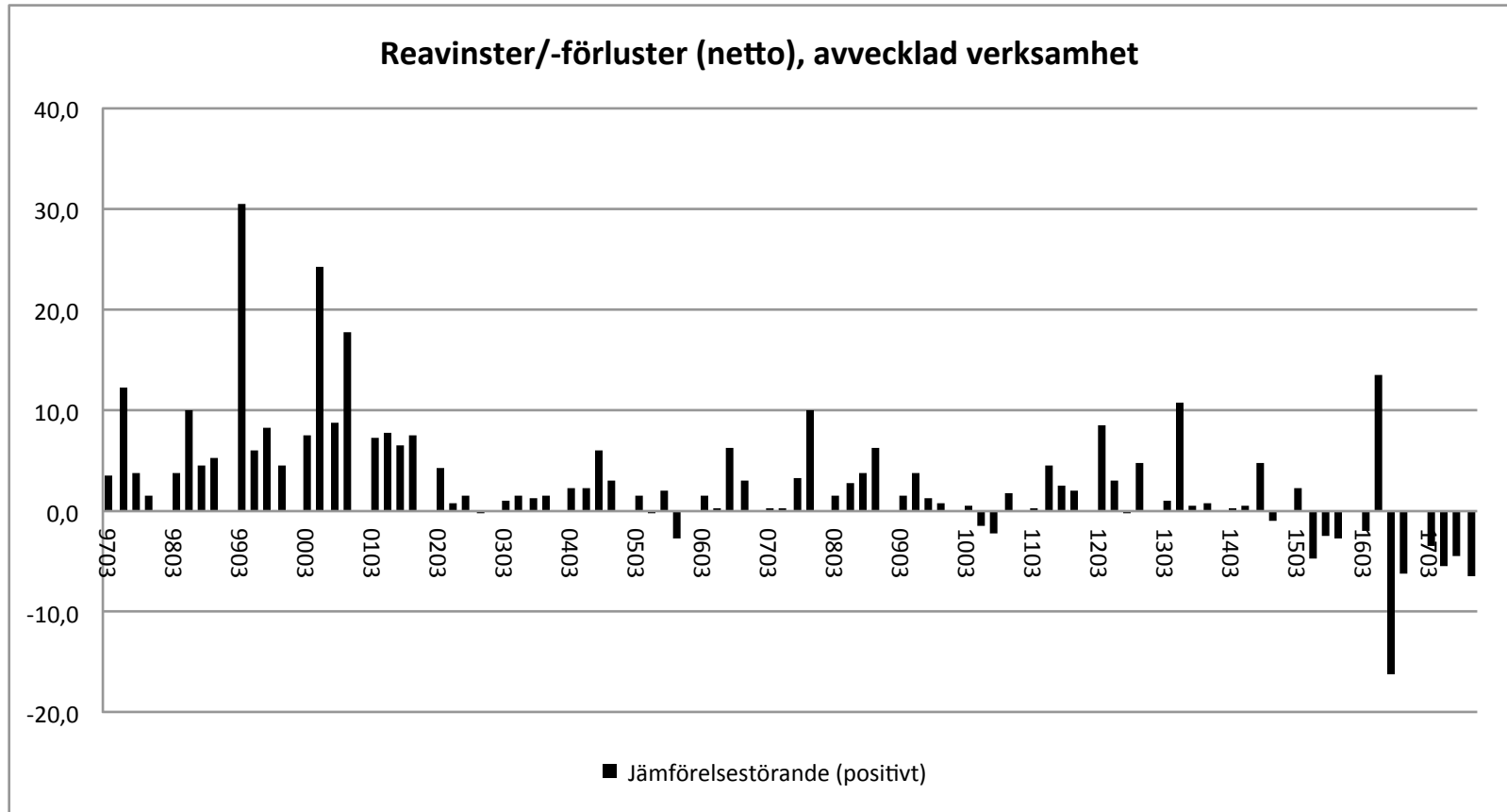


# Skatter

Vad är rimlig skattesats vid prognoser?



# Sålda verksamheter, rearesultat



# Sålda verksamheter, rearesultat

<b>MSEK</b>	<b>Helår</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Nettoomsättning	16 664	15 373
Övriga rörelseintäkter	1 603	1 724
Förändring av varulager	-159	-132
Värdeförändring biologiska tillgångar	617	689
Råvaror och förnödenheter	-5 951	-5 585
Personalkostnader	-2 763	-2 536
Övriga rörelsekostnader	-6 251	-6 258
Intäkter från andelar i intresseföretag	1	-6
Jämförelsestörande poster	-113	116
<b>EBITDA</b>	<b>3 648</b>	<b>3 385</b>
Avskrivningar	-1 137	-1 114
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 511</b>	<b>2 271</b>
Finansiella poster	-93	-84
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 418</b>	<b>2 187</b>
Skatter	-544	-417
<b>Periodens resultat, kvarvarande verksamhet</b>	<b>1 874</b>	<b>1 770</b>
Periodens resultat, avvecklade verksamhet <sup>1</sup>	140 281	4 242
<b>Periodens resultat, kvarvarande och avvecklade verksamhet</b>	<b>142 155</b>	<b>6 012</b>



# *Sålda verksamheter, reavinster/-förluster*

- Totalt (antal bolag)

2017: 27  
2016: 28  
2015: 28  
2014: 22  
2013: 15  
2012: 26  
2011: 28  
2010: 19  
2009: 20  
2008: 51  
2007: 46

- Avvecklad verksamhet

2017: 13  
2016: 12  
2015: 15  
2014: 12  
2013: 12  
2012: 6  
2011: 17  
2010: 9  
2009: 5  
2008: 14  
2007: 11

- Problem: När? Vad? Varför?

# *Övrigt totalresultat (OCI)*

1. Omräkningsdifferensen

**2. Säkringsredovisning**

**3. Pensioner**

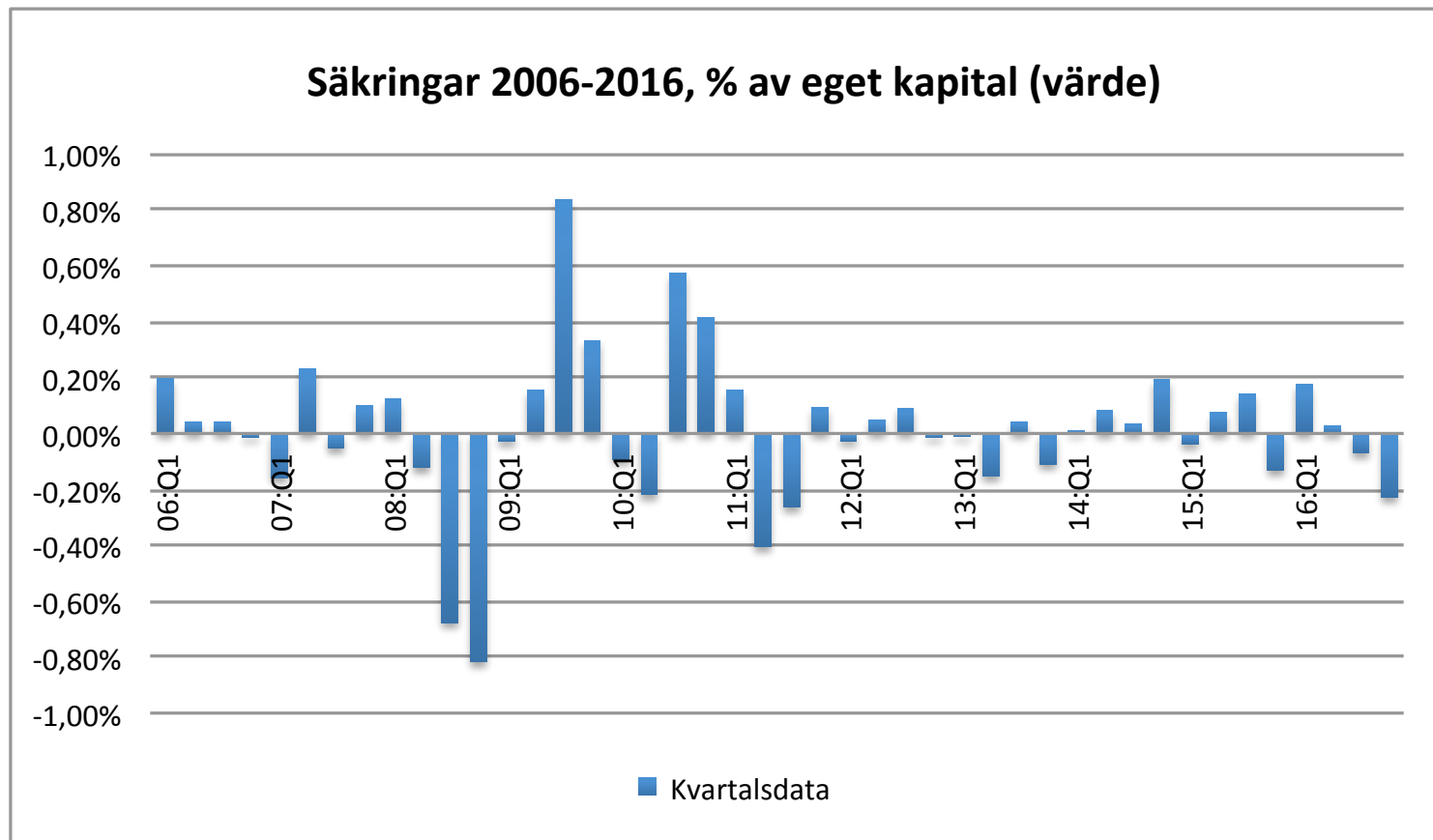
4. Omvärdering aktier

5. Omvärdering obligationslån

# Other Comprehensive Income (OCI)

MSEK	Kvartal	
	4-2016	4-2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 827</b>	<b>288</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Förändring av marknadsvärde på derivatinstrument	46	39
Skatteeffekt på derivatinstrument	-10	-9
Överföringar till resultaträkningen	17	-5
Skatt på överföringar till resultaträkningen	-4	1
<b>Summa kassaflödessakringar</b>	<b>49</b>	<b>27</b>
Periodens omräkningsdifferens på utlandsverksamheter	-96	-228
Resultat från säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	34	68
Skatt på periodens resultat från säkringsinstrument	-8	-18
<b>Summa omräkningsexponering</b>	<b>-69</b>	<b>-178</b>
<b>Summa poster som kommer att omklassificeras</b>	<b>-20</b>	<b>-151</b>
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	12	62
Skatt hänförligt till poster som inte omklassificeras till resultaträkningen	-2	-15
<b>Summa poster som inte kommer att omklassificeras</b>	<b>9</b>	<b>47</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-10</b>	<b>-105</b>

# Säkringsredovisning i OCI



# Säkringar/säkringsredovisning

IAS 39/IFRS 9, säkringsred.  
Antal bolag

Belopp, Mdr SEK

2017: 72  
2016: 66  
2015: 65  
2014: 70  
2013: 73  
2012: 59  
2011: 61  
2010: 55  
2009: 50  
2008: 42  
2007: 41

2017: -3,6  
2016: -2,5  
2015: 0,8  
2014: 6,4  
2013: -4,1  
2012: 1,0  
2011: -7,7  
2010: 12,0  
2009: 25,0  
2008: -27,0  
2007: 1,3

# *Pensioner (IAS19R)*

- Antal bolag som redovisar justering

2017: 70

2016: 71

2015: 69

2014: 73

2013: 72

2012: 70

2011: 19

2010: 14

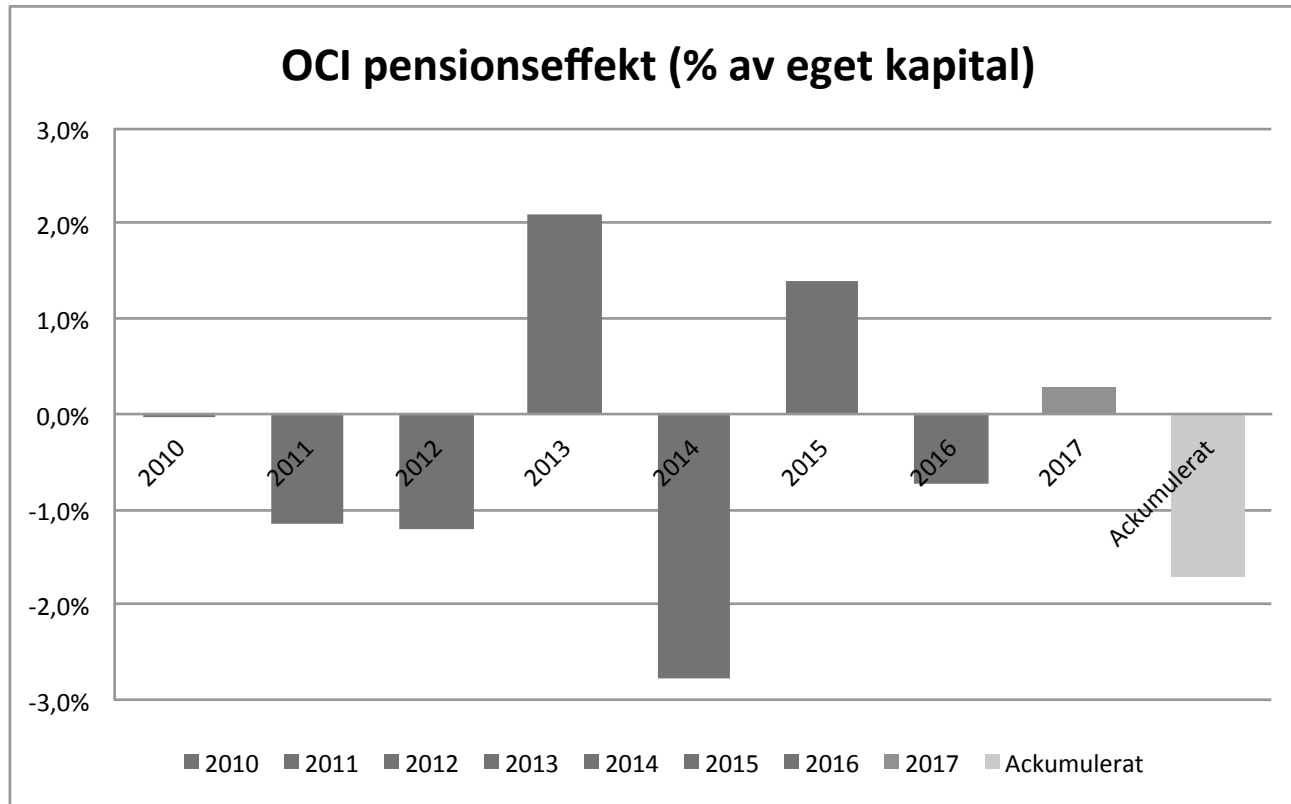
2009: 13

2008: 13

2007: 13

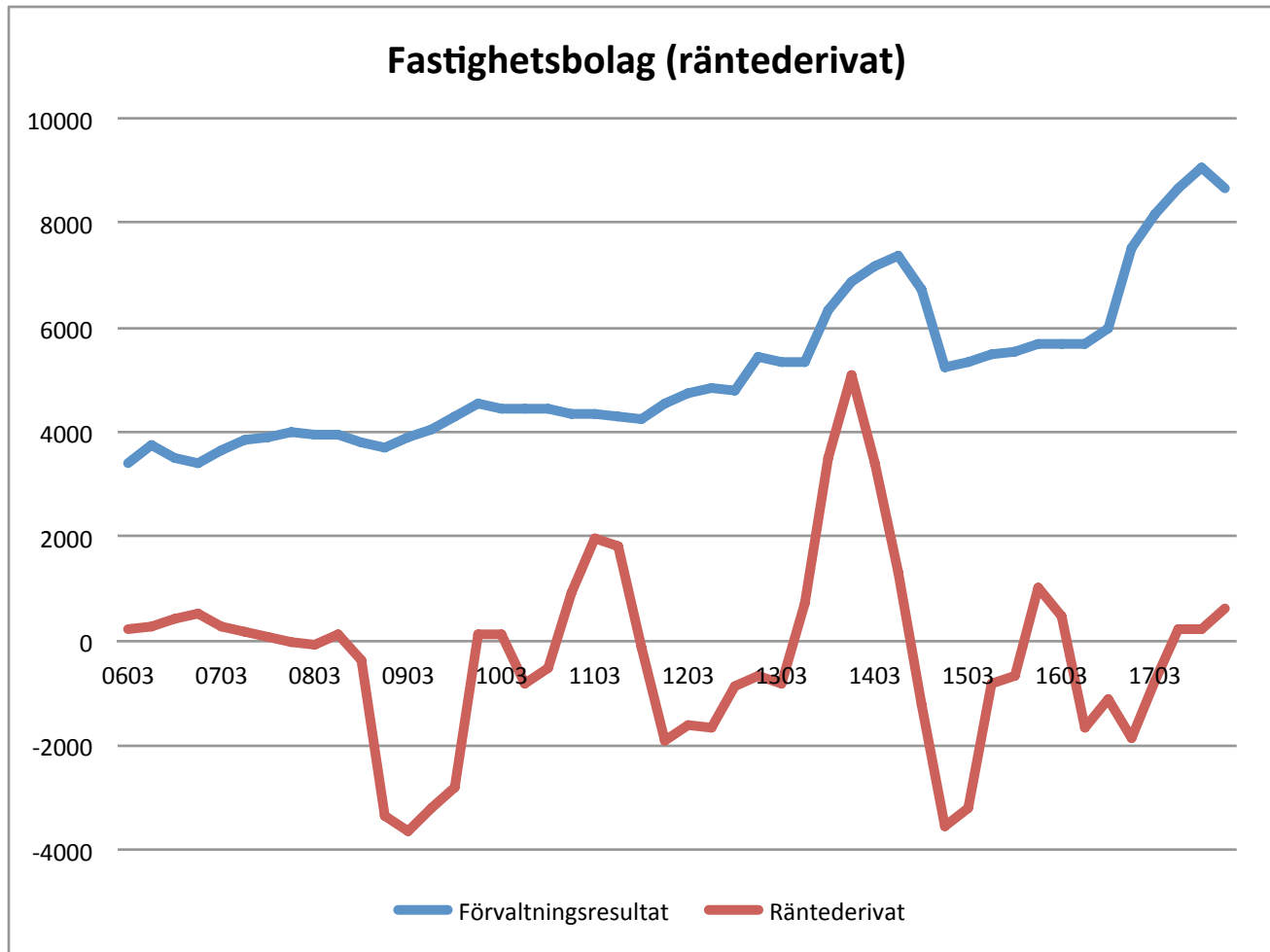
- De flesta redovisade kvartalsvis justering.

# Pensioner – OCI-effekt i % av eget kapital



Över tiden skall den ackumulerade effekten vara noll, för att pensionskostnaden skall anses vara rätt beräknad.

# Fastighetsbolag - räntederivat



Det vore en stor hjälp om resultatet av räntederivat redovisades i OCI, med årets ränteeffekt avdragen