

TRENDER I BOLAGENS FINANSIELLA RAPPORTERING

14 december 2016



AGENDA

Inledning – Joakim Strid

Tematisk genomgång 2015 – Nils Liliedahl

Iakttagelser i delårsrapporter – Peter Malmqvist

Paus ca. kl 10:30 – 10:45

Iakttagelser i årsredovisningar – Jan Buisman

TEMATISK GENOMGÅNG 2015

Nils Liliedahl
Generalsekreterare SFF



OMRÅDEN

Årsredovisningens omfattning och innehåll

Nyckeltal

Hållbarhetsinformation

IFRS 5 – Avvecklade verksamheter

Segment

Skatt

STATISTIK – ÅR OMFATTNING

Antal sidor	Large	Mid	Small
Hela årsredovisningen	125	92	74
Framvagn	39	32	25
Förvaltningsberättelse (text)	15	8	5
Räkningar	8	8	8
Noter	36	26	22
Varav principer	6	5	5
Bolagsstyrning	7	6	5

*Ett bolag i Large Cap, två bolag i Mid Cap och två bolag i Small Cap har Bolagsstyrningsrapporten endast på hemsidan.

Statistik Large Cap – 69 bolag

Omfattning årsredovisning

	Medel	Median	Max	Min
Hela årsredovisningen	125	120	248	56
Framvagn	39	39	92	0
Förvaltningsberättelse (text)	15	9	90	1
Räkningar	8	8	12	3
Noter	36	30	137	10
Varav principer	6	6	20	1
Bolagsstyrning	7	6,5	16	2

Endast ett av bolagen har Bolagsstyrningsrapporten endast på webben.

Statistik Mid Cap – 88 bolag

Omfattning årsredovisning – Mid Cap

	Medel	Median	Max	Min
Hela årsredovisningen	92	92	154	48
Framvagn	32	34	73	0
Förvaltningsberättelse (text)	8	6	68	2
Räkningar	8	8	12	2
Noter	26	24	64	12
Varav principer	5	5	18	2
Bolagsstyrning	6	5	11	0

Två av bolagen har Bolagsstyrningsrapporten endast på webben.

Statistik Small Cap – 96 bolag

Omfattning årsredovisning

	Medel	Median	Max	Min
Hela årsredovisningen	74	72	144	36
Framvagn	25	24	73	0
Förvaltningsberättelse (text)	5	4	26	2
Räkningar	8	8	14	3
Noter	22	22	58	4
Varav principer	5	5	15	2
Bolagsstyrning	5	5	10	0

Två av bolagen har Bolagsstyrningsrapporten endast på webben.

FRIVILLIG HISTORIK

Antal år	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	20
Antal bolag	10	4	9	198	2	2	2	0	23	2	1
Andel bolag	4%	2%	4%	78%	1%	1%	1%	0%	9%	1%	0%

Av det ovanstående framgår att 96% av bolagen har fler år än minimikravet på två år.

NYCKELTAL

Totalt 235 stycken observationer fördelades på följande vis bland de 183 bolag som kommenterat eller diskuterat någon form av nyckeltal.

Nyckeltal	Antal	Andel
Rörelsemarginal	122	52 %
Vinstmarginal	7	3 %
Avkastning på eget kapital	38	16 %
Avkastning på sysselsatt kapital	31	13 %
Soliditet	21	9 %
Skuldsättningsgrad	34	14 %
Substansvärde	15	6 %

Skillnad avseende på olika storlek?

Nyckeltal (andel)	Large (%)	Mid (%)	Small (%)
Rörelsemarginal	38	44	57
Vinstmarginal	1	3	4
Avkastning på eget kapital	20	12	9
Avkastning på sysselsatt kapital	14	11	9
Soliditet	5	9	9
Skuldsättningsgrad	13	16	8
Substansvärde	9	5	3

VAR DISKUTERAS NYCKELTAL?

Andel (%)	Large (%)	Mid (%)	Small (%)
VD-ord	8	10	11
Finansiella mål	50	49	50
Året i korthet	38	37	36
Förvaltningsberättelse	5	3	3

HÅLLBARHETSINFORMATION

	Large	Mid	Small
Följer GRI	58 %	16 %	3 %
GRI med hänvisning i ÅR	23 %	10 %	2 %
Eget hållbarhetsavsnitt	86 %	74 %	26 %
Antal sidor om eget avsnitt	6	4	4

IFRS 5, SEPARAT MODERBOLAG OCH "ETT" SEGMENT

	Alla (%)	Large (%)	Mid (%)	Small (%)
Tillämpar IFRS 5	15	23	11	14
Redovisar moderbolag separat	24	35	26	15
Redovisar "ett" segment	28	10	28	42

IFRS 5 – AVVECKLADE VERKSAMHETER



Totalt är det 50 bolag som berörs under denna punkt. 10 bolag redovisar "tillgångar för försäljning" och 29 bolag redovisar en "Avvecklad verksamhet" dvs totalt 39 bolag.

Ytterligare 11 bolag har jag med under denna punkt då de i text skrivit att de "avvecklat" en verksamhet eller liknande – men de har inte redovisat i enlighet med IFRS 5. Dessa bolag benämns "Övriga" bolag i detta avsnitt.

Av de 39 bolagen ser fördelningen ut enligt följande

	Alla	Large Cap	Mid Cap	Small Cap
Totalt antal IFRS 5	39	16	10	13
Andel av bolag i resp. segment	15%	23%	11%	14%

IFRS 5 AVSEENDE STORLEK

Antal bolag	Alla	Large	Mid	Small
"Tillgångar för försäljning"	10	7	2	1
"Avvecklade verksamheter"	29	9	8	12
"Övriga"	11	3	3	5

Av tabellen ovan framgår att det i allt väsentligt är stora bolag som redovisar "tillgångar för försäljning" medan fördelningen är jämn när det gäller "avvecklade" verksamheter. Detsamma gäller de "övriga" bolag.

SKATT

Vilka bolag betalar en inkomstskatt - enligt kassaflödesanalysen - som väsentligt avviker från den redovisade? Om så sker finns det en relevant förklaring till detta?

Vilka bolag betalar en förvånansvärt "låg" skatt i förhållande till resultatet innevarande år och jämfört med tidigare överskott?
Ett drygt 10-tal bolag hade kommentarer kring detta

BOLA SOM BARA REDOVISAR "ETT" SEGMENT

Finns det något i den "övriga" redovisningen som pekar på att det kanske borde redovisas fler än "ett" segment

- Diskussion i VD-ord?
- Presentation av verksamheten i framvagn?
- Ledningsgruppen utformning?

Nästan ett 30-tal bolag hade kommentarer kring segment

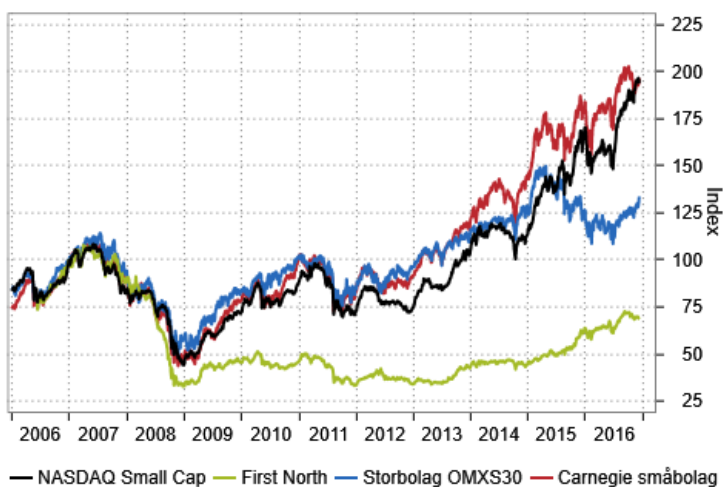
IAKTTAGELSER I DELÅRSRAPPORTER

Peter Malmqvist
Chefsanalytiker Remium Nordic



Har information någon betydelse?

Equity Indices, Price Return, SEK



Source: **Macrobond**

Delårsrapporter



- Alla bolag redovisar kvartalsrapporter (tre bolag anger "delårsredogörelse")
- Försäljningsbrygga - valuta, förvärv, pris/mix och volym anges i de bästa rapporterna
- Resultat justeras, men justeringarna är oftast lätta att hitta orsakerna till.
- OCI är användbart för hedging och pensioner
- Tydliga och användbara förklaringar till utvecklingen. Affärsorienterade rapporter.

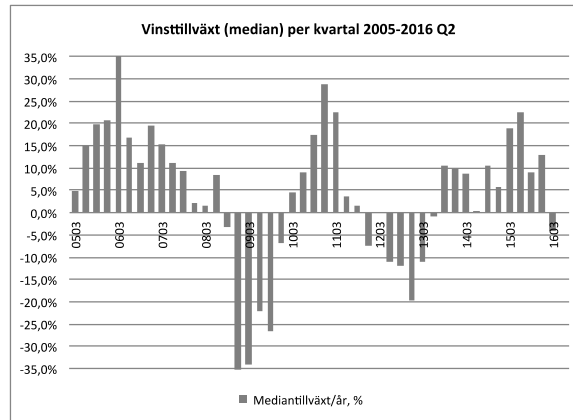
Delårsrapporter



- "Kassaflöde" diffust begrepp och investeringarna klumpas ihop
- Hedging redovisas netto i OCI
- Återförda tilläggsköpeskillingar - otydliga
- "Avvecklade verksamheter" för små
- Redovisad skatt – lågt prognosvärde
- ESMA:s standard verkar ha givit upphov till lite "fotnotsfrossa" (liksom IASB:s uttalande)

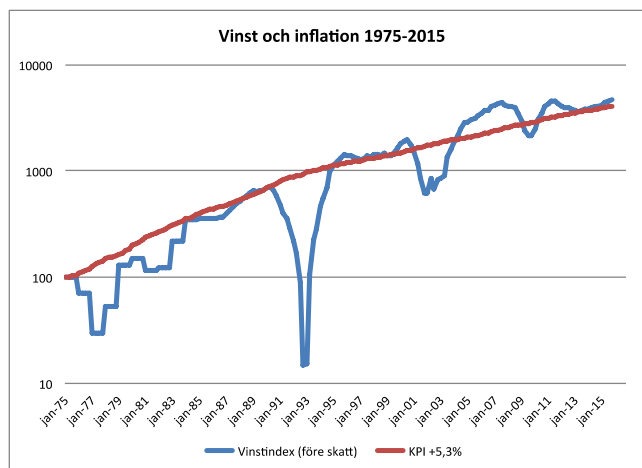
Vinstutveckling - kvartalstillväxt

Stockholmsbörsen 2011-2016 Q2



Vinstutveckling

Stockholmsbörsen 1975-2016 Q2



Jämförelsestörande poster

- Andel bolag som informerat om störningsposter (%).

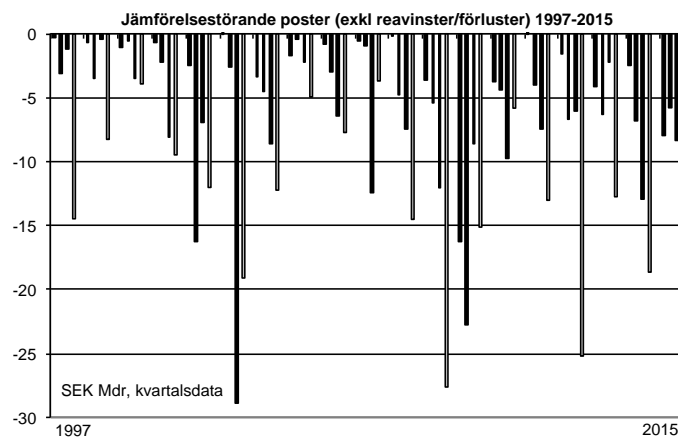
- Belopp (Mdr SEK)

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

2015: -37
2014: -41
2013: -26
2012: -40
2011: -26
2010: -25
2009: -69
2008: -52
2007: -29

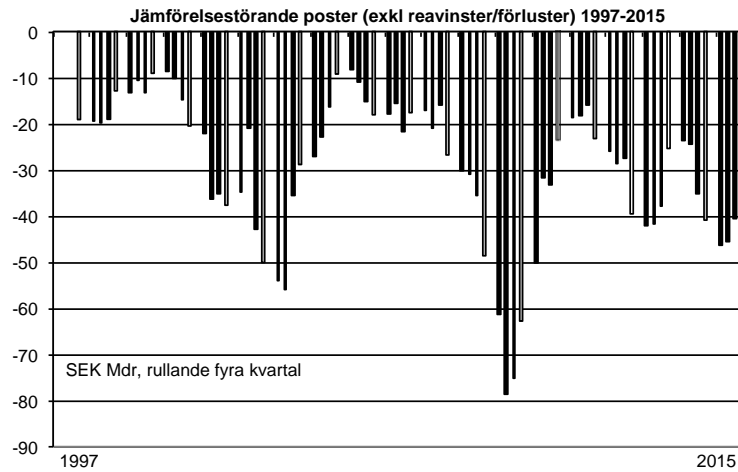
Jämförelsestörande poster (kvartal)

Stockholmsbörsen 1997-2015



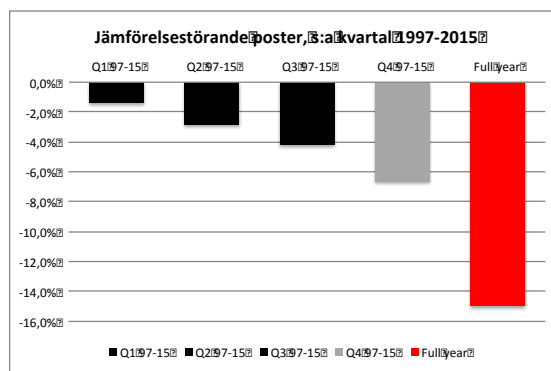
Jämförelsestörande poster (helår)

Stockholmsbörsen 1997-2014



Jämförelsestörande poster (% av årsvinst)

Stockholmsbörsen 1997-2015



Jämförelsestörande poster

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

2015: 48

2014: 50

2013: 52

2012: 41

2011: 31

2010: 53

2009: 57

- Därtill specificerade 3 procent (få 9 procent) ”engångs...” utan förklaring.

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.
- Mycket oklart om kostnaden är en avsättning eller en specifikation av löpande utgifter
- VD-byte och omstruktureringar sammanfaller nästan alltid.

Jämförelsestörande poster

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

2015: 15

2014: 18

2013: 24

2012: 25

2011: 21

2010: 21

2009: 20.

- "Säkringar" specificerades (andel i procent):

2015: 3

2014: 6

2013: 4

2012: 9

2011: 10

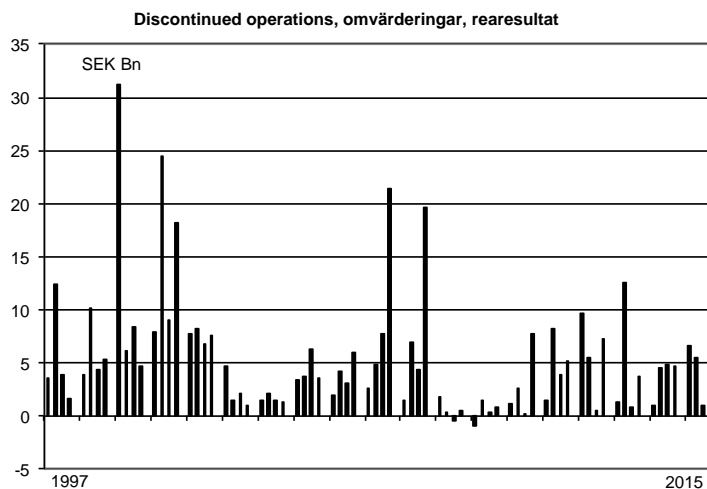
2010: 11

2009: 17

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.

Sålda verksamheter, omvärderingar



Sålda verksamheter, omvärderingar

• Sålda verksamh, Reasresultat, om-värderingar (antal)	• Belopp (SEK Mdr)	• Varav fastighets-bolag (SEK Mdr)
2015: 35	2015: 21,4	2015: 15,7
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

2015: 15

2014: 12

2013: 12

2012: 6

2011: 17

2010: 9

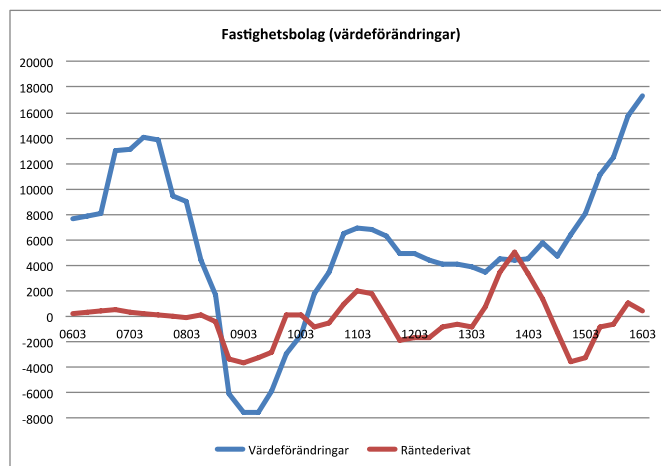
2009: 5

2008: 14

2007: 11

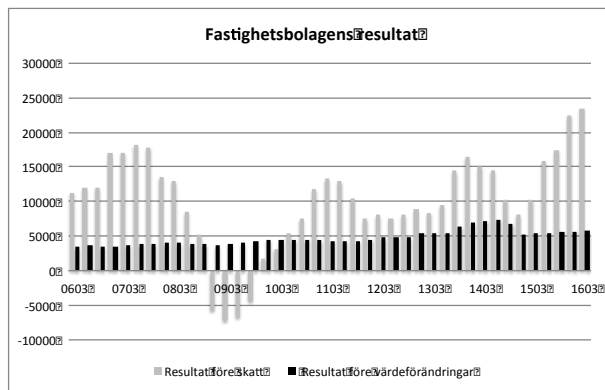
- Problem: När? Vad? Varför?

Fastigheter - omvärderingar

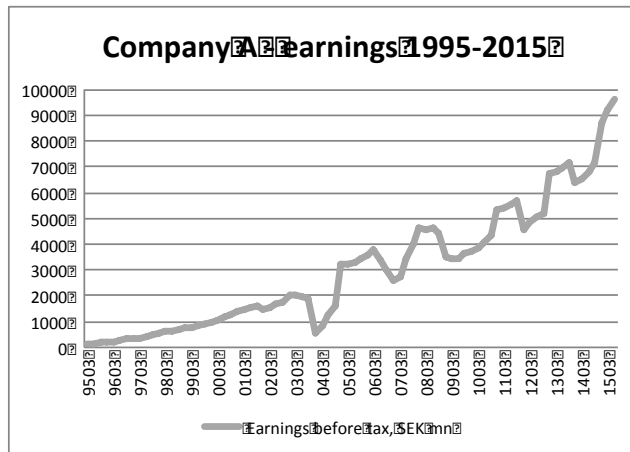


Fastigheter - omvärderingar

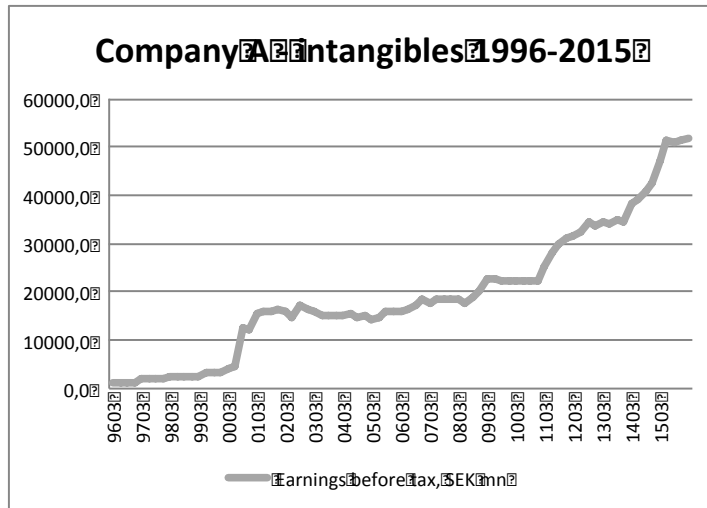
Resultat exkl omvärderingar (svart), resultat före skatt (grå)



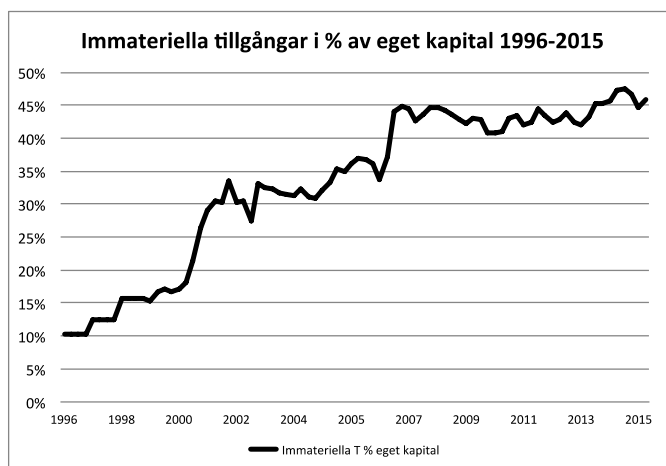
Bolag A – ett exempel Återkommande omstruktureringar



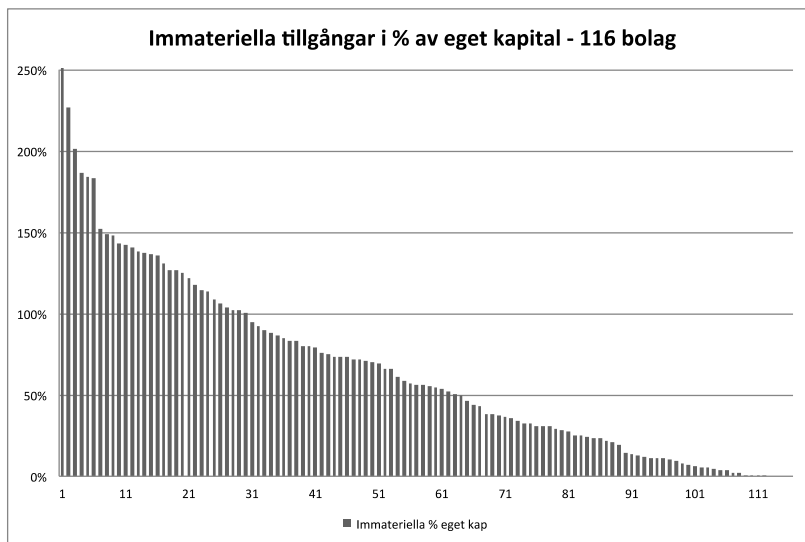
Bolag A – ett exempel Drivs av förvärv



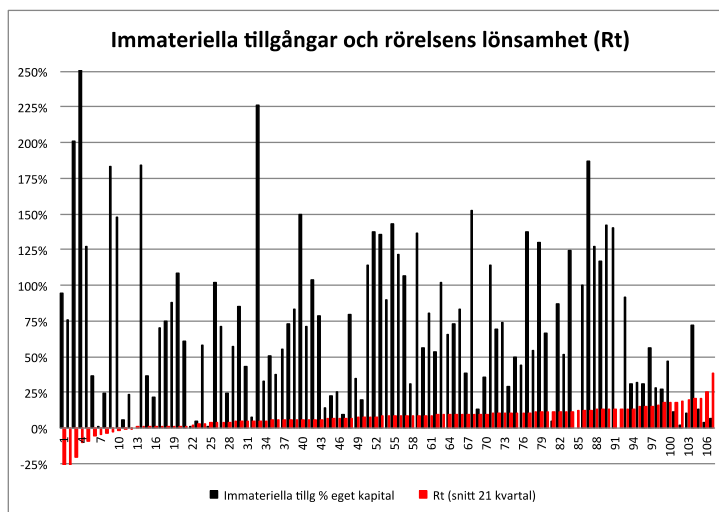
Goodwill i % av eget kapital 1996-2015



Immateriella tillgångar 2015 i % av eget kapital



Immateriella tillgångar, lönsamhet Rt snitt 5 år



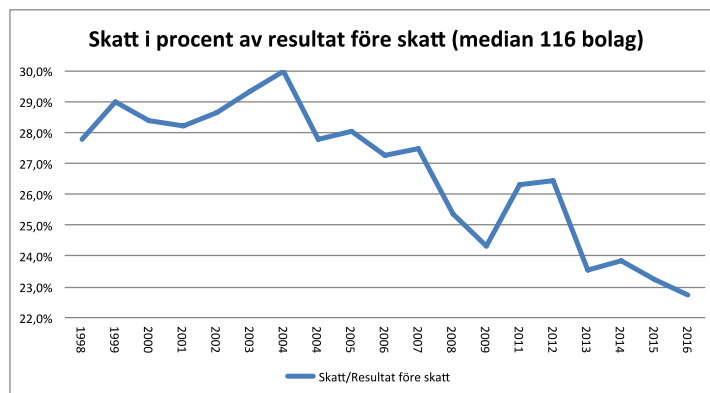
Skatter

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

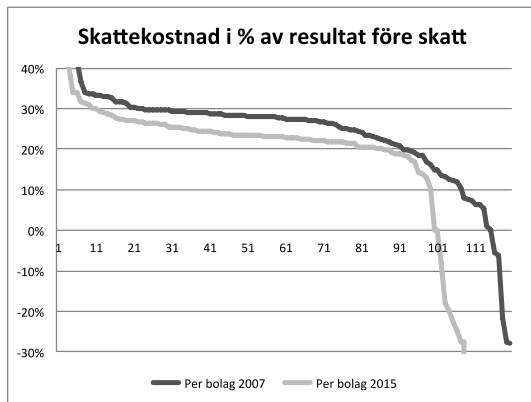
Huvudproblem: Motvilja att redovisa uppskjuten skattefordran

Skatter



Skatter

Vad är rimlig skattesats vid prognoser?



Övrigt totalresultat (OCI)

1. Omräkningsdifferensen

1. Säkringsredovisning

1. Pensioner

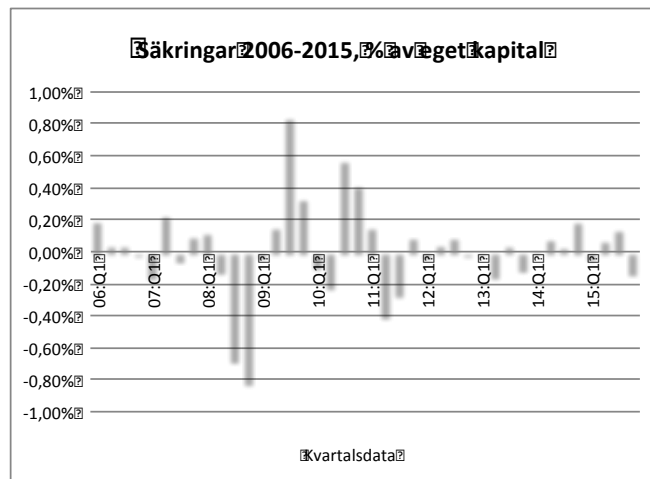
1. "Available for sale"

1. Omvärdering obligationslån

Other Comprehensive Income (OCI)

MSEK	Tre månader			Helår	
	4-2014	4-2013	3-2014	2014	2013
Periodens resultat	836	388	615	1 899	1 294
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Förändring av marknadsvärde på derivatinstrument	-77	134	10	-229	728
Skatteeffekt på derivatinstrument	17	-28	-2	50	-160
Överföringar till resultaträkningen	-5	-7	-6	-33	-200
Skatt på överföringar till resultaträkningen	1	2	1	7	44
Summa kassaflödessäkringar	-64	100	3	-204	412
Periodens omräkningsdifferens på utlandsverksamheter	71	140	34	277	168
Resultat från säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-103	-176	-44	-362	-212
Skatt på periodens resultat från säkringsinstrument	23	39	10	80	47
Summa omräkningsexponering	-10	4	-1	-4	3
Summa poster som kommer att omklassificeras	-74	104	3	-208	415
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-320	177	-50	-399	142
Skatt hänförligt till poster som inte återförs till resultaträkningen	78	-45	14	96	-35
Summa poster som inte kommer att omklassificeras	-242	132	-47	-303	107

Säkringsredovisning i OCI



Säkringar/säkringsredovisning

IAS 39, säkringsred.
Antal bolag

Belopp, Mdr SEK

2015: 65	2015:
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

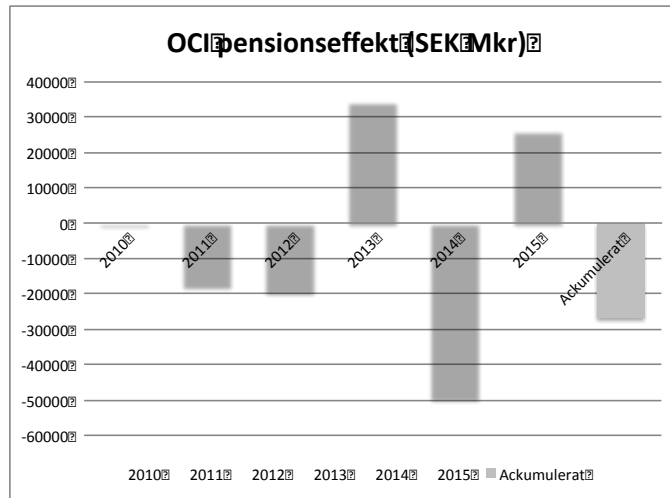
Pensioner (IAS19R)

- Antal bolag som redovisar justering

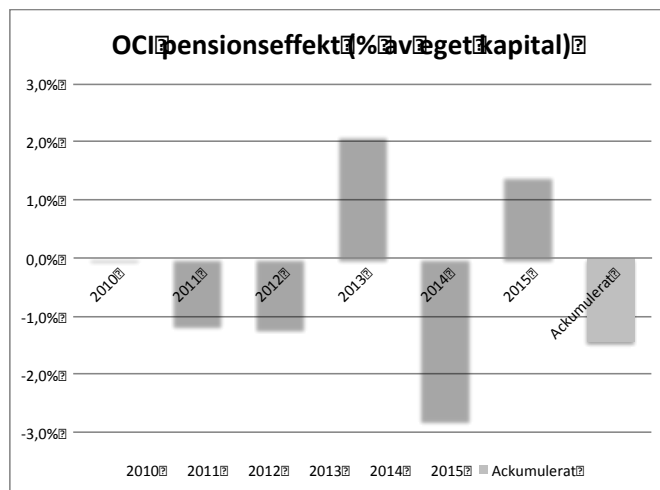
2015: 69
2014: 73
2013: 72
2012: 70
2011: 19
2010: 14
2009: 13
2008: 13
2007: 13

- 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, omvärdering/år i OCI (% EK)



IAKTTAGELSER I ÅRSREDOVISNINGAR

Jan Buisman



AGENDA

ESMA och EECS

Omfattning årets övervakning

Resultat

Börsens noteringar övervakning 2016 (årsredovisning 2015)

Att tänka på inför årsredovisning 2016

ESMA PUBLIKATIONER 2016

- ESMA Report on Enforcement and Regulatory Activities of Accounting Enforcers in 2015 (ESMA/2016/410, 29 March 2016)
- Public Statement: Issues for consideration in implementing IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* (ESMA/2016/1148, 20 July 2016)
- 19th Extract from the EECS's Database of Enforcement (ESMA/2016/1208, 27 July 2016)
- Public Statement: European common enforcement priorities for 2016 financial statements (ESMA/2016/1528, 28 October 2016)
- Public Statement: Issues for consideration in implementing IFRS 9 *Financial Instruments* (ESMA/2016/1563, 10 November 2016)
- *20th Extract from the EECS's Database of Enforcement (expected December 2016)*

EECS

- 8 (9) möten, 2 med representanter från IFRS IC
- 48 emerging issues
- 110 decisions

ESMA ACTIVITY REPORT 2015

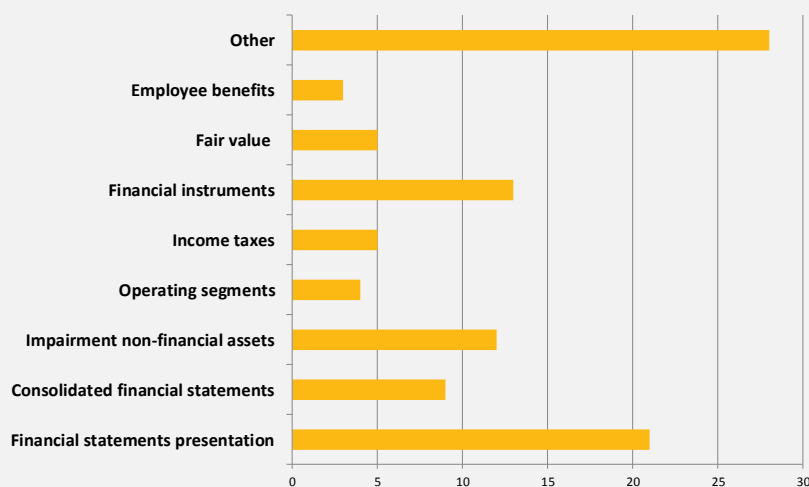
	2015	2014
Issuance of new financial statements	35	21
Public corrective note	54*	112
Corrections in future financial statements	184	195
	273	328
Reviews	1228	1545

* Plus 23 "voluntary"

ESMA COMMON ENFORCEMENT PRIORITIES 2014

Issuance of new financial statements	0
Public corrective note	8
Corrections in future financial statements	32
	40
Other	23
Reviews	189

COMMON ENFORCEMENT PRIORITIES 2014



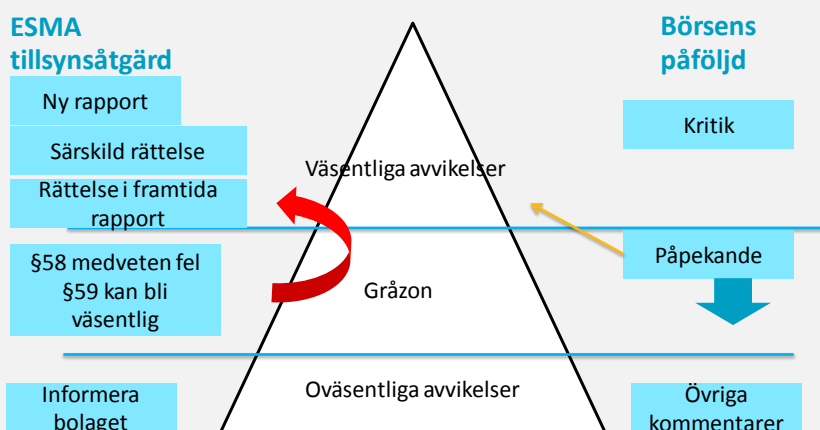
TILLSYNSPROCESSEN

1. Urval (rotation, riskbedömning, ESMA priorities)
2. Uppstartsbrev (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)

TILLSYNSÅTGÄRDER – PÅFÖLJDER (TIDIGARE)

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

TILLSÅTGÄRDAR - PÅFÖLJDER (2016 OCH FRAMÅT)



GRANSKNING 2016

	2016	2015
Fullständig granskning	60	53
Riktad granskning	37	32
Ej avslutad	-1	-5
Totalt	96	80

UTFALL 2016

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

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

RÄTTELSE PER STANDARD

	Särskild rättelse	Framtida rättelse	Inget
IAS 36	2	2	1
APM Guideline		3	
IFRS 2		2	
IFRS 5	1		
IAS 18		1	
IAS 33		1	
IAS 24		1	
IFRS 1		1	
IFRS 13		1	
	3	12	1

ÄRENDEN SOM AVSLUTADES MED RÄTTELSE

IAS 36 (5 bolag)

- Inga uppgifter om viktiga antaganden
- Fel i beräknat redovisat värde
- Alltför optimistiska antaganden
- Upplysning om antaganden stämmer ej med beräkning
- Ej per kassagenererande enhet

APM Guideline (3 bolag)

- Saknande eller bristfälliga definitioner

IFRS 2 (2 bolag)

- Fel tillämpning
- Ej marknadsmässig input B&S

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."*

TOP "10"

IAS 36 Nedskrivningar
IAS 1 Utformning av finansiella rapporter
IFRS 8 Rörelsesegment
IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsningar
IAS 12 Inkomstskatter
IAS 18 Intäkter
IAS 19 Ersättningar till anställda

IAS 36 NEDSKRIVNINGAR - 1

Vanliga brister:

- Upplýsningar saknas om viktiga antaganden
- Upplýsningar 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 36 NEDSKRIVNINGAR - 3

IAS 36 punkt 134d(i) (t o m 2012)

..en beskrivning av varje viktigt antagande på vilket företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser...

IAS 36 punkt 134d(i) (fr o m 2013)

..varje viktigt antagande på vilket företagsledningen har baserat sina kassaflödesprognoser...

BC209C:the Board concluded to require the following information.....

....

(d) Quantitative information about significant inputs used when measuring fair value less costs of disposal (along with a conforming amendment to the disclosures about value in use).

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)

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?

IAS 18 INTÄKTER

Vanliga brister:

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

Börsen har avstått från tillsynsåtgärder med hänsyn till kommande IFRS 15

IAS 19 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA - 1

Diskonteringssats (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 diskonteringssatsen 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
Lägst ränta	2,1	2,29
Bolag med räntehöjning	16	
Bolag med räntesäkning	3	

ATT TÄNKA PÅ INFÖR ÅRSREDOVISNINGEN 2016

ATT TÄNKA PÅ INFÖR ÅRSREDOVISNINGEN 2016

- Nya/ändrade IFRS
- ESMA Extracts 19 och 20
- ESMA Enforcement Priorities 2016
- Fokusområden granskning 2016
- Börsens årliga rapport

NYA OCH ÄNDRADE IFRS 2016

- IAS 1 (disclosure initiative)
- IAS 16 & 41 (bearer plants)
- IAS 16 & 38 (avskrivningsmetoder, omvärderingsmetod)
- IAS 19 (avgifter från anställda, valuta och diskonteringsränta)
- IAS 27 (kapitalandelsmetoden)
- IAS 24 (managementbolag)
- IAS 34 ("annan plats")
- IFRS 2 (vesting conditions)
- IFRS 3 (villkorad köpeskilling)
- IFRS 8 (upplysning om sammanslagning)
- IFRS 5 (avyttring genom utdelning)
- IFRS 7 (kvittning i delårsrapport, continuing involvement)
- IFRS 10, 12 & IAS 28 (investmentföretag konsolideringsundantag)
- IFRS 11 (andelsförvärv i gemensamma verksamheter)
- IFRS 13 (ej diskontering för korta tillgångar/skulder utan ränta)

ÖVRIGA ÄNDRINGAR

ÅRL – utvecklingsfond

(Hållbarhetsrapportering 2017)

Kommande IFRS

2017:

- Amendment IAS 7

2018:

- IFRS 9 Financial instruments (endorsed 29 november)
- IFRS 15 Revenue from contracts with customers

2019

- IFRS 16 Leases

OBS! IAS 8 punkt 30

19TH EXTRACT – 12 DECISIONS

IAS 39 – inflation index i lease contracts

IFRS 11 – classification of joint operation

IAS 21 – selection of exchange rate (Venezuela)

IAS 38 – gain from asset sale is not revenue

IFRS 13 – identification of unobservable inputs

IFRS 3 – reverse acquisition

IAS 18 – disclosure of significant categories of revenue

IAS 38 – dealer network has a finite life

IFRS 3 – exchange of a business for an interest in a subsidiary

IAS 19 – asset ceiling on the benefits available

IAS 12 – deferred tax liability with changing tax rates

IFRIC 21 – contributions to deposit guarantee fund in interim report

(20TH EXTRACT – 14 DECISIONS) NOT YET PUBLISHED

IFRS 7 – qualitative risk disclosures and sensitivity analysis
IFRS 12 – disclosure reasons for not having significant influence
IAS 36 – lack of disclosures key assumptions
IAS 39 - recognition of a loss upon conversion to shares
IAS 1 – gross presentation of netted gains and losses
IAS 8 – reclassification is not a change in estimate
IFRS 10 – legal requirements prevent control
IFRS 10 – criteria for investment entity not fulfilled
IAS 16 – depreciation method
IAS 36 – no threshold before recognising an impairment loss
IAS 36 – CGU to be redefined based on changed circumstances
IAS 36 – CGU defined at a too high level
IAS 17/IFRIC 4 – buy-back arrangements on rental cars
IAS 12 – no convincing evidence for recognition of deferred tax asset

ESMA COMMON ENFORCEMENT PRIORITIES 2016

Presentation of financial performance

- Non-IFRS information in financial statements
- Line items, headings and subtotals
- Segment information
- Movements in OCI
- Earnings per share
- ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures

Financial instruments: distinction between equity and liability

Disclosure of the impact of new IFRS

Brexit

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

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

BÖRSENS FOKUSOMRÅDEN FÖR ÅRSREDOVISNING 2016

- ESMA Enforcement Priorities
- IAS 36 Nedskrivningstest
- IAS 19 Upplýsningar pensionsförpliktelser
- Uppföljning av alla ärenden som avslutades med rättelse

KOMMANDE ÅRSRAPPORT



ÖVRIGA JULNÖTTER ELLER -GODIS

[Improving the Statement of Cash Flows \(Discussion Paper UK Financial Reporting Council, October 2016\)](#)

[Årsredovisningar av andra bolag som redan har genomfört ändringar i årsredovisning 2015 \(Volvo, SCA, andra europeiska bolag mfl\)](#)

[Guide to the relevance, consistency and readability of financial statements \(Autorité des Marchés Financiers, June 2015\)](#)

[IASB Primary Financial Statements project](#)

[IASB IFRS 15 Transition Resource Group](#)

KONTAKTUPPGIFTER

Börsens hemsida

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

Epost: iss@nasdaq.com

I ämnesrad: Att. Jan Buisman

TACK OCH GOD JUL/GOTT NYTT ÅR

