



Redovisningstillsyn

Noteringar baserat på årsrapporten från Nasdaqs
redovisningstillsyn

KPMG AB

2018-01-03

Antal sidor 7

Redovisningstillsyn Nasdaq baserad på årsrapport 2017.docx



Redovisningstillsyn

2018-01-03

Innehållsförteckning

1	Inledning	2
2	Fokusområden för årsredovisningar 2017	2
2.1	ESMA:s fokusområden	2
2.2	Tillkommande fokusområden	3
3	Ärenden avslutade med begäran om rättelse samt påpekanden och övriga kommentarer	3
3.1	EMSA:s riktlinjer om alternativa nyckeltal	3
3.2	Information om nya IFRS – IAS 8	4
3.3	Utformning av finansiella rapporter – IAS 1	4
3.4	Pensionsförpliktelser – IAS 19	4
3.5	Rörelseförvärv – IFRS 3	4
3.6	Upplysning om finansiella instrument – IFRS 7	4
3.7	Rörelsesegment – IFRS 8	5
3.8	Verkligt värde – IFRS 13	5
3.9	Aktierelaterade ersättningar – IFRS 2	5
3.10	Nedskrivningar – IAS 36	5
4	Redovisningstillsynen i framtiden	5

1 Inledning

Nasdaq's redovisningstillsyn publicerade i december 2017 sin årsrapport¹ över granskningarna under året, främst avseende årsredovisningarna för 2016. Bland annat beskrivs i rapporten de ärenden som avslutades med begäran om rättelse samt påpekanden och övriga kommentarer. Vidare anges fokusområden inför granskningen av årsredovisningar för 2017.

2 Fokusområden för årsredovisningar 2017

2.1 ESMA:s fokusområden

I stor utsträckning utgår fokusområdena från ESMA:s rapport² över prioriterade tillsynsområden. I den rapporten anges följande fokusområden:

1. Upplysningar om påverkan av nya IFRS-standarder.
2. Specifika punkter avseende IFRS 3 Rörelseförvärv.
3. Specifika punkter avseende IAS 7 Rapport över kassaflöden.

Vad gäller 1) ovan gäller detta i första hand IFRS 9 och IFRS 15, som ska börja tillämpas 2018. Nasdaq meddelade alla noterade bolag i september 2017 sin synpunkt att beskrivningar av (övergångs)effekter inklusive kvantifierade uppgifter bör göras tillgängliga senast i bokslutskommunikén för 2017. Detta mot bakgrund av att årsredovisningar för 2017 offentliggörs i samma tidsperiod som de första kvartalsrapporterna för 2018 upprättas. Notera att upplysningen krävs även i årsredovisningen för 2017.

Rörande 2) ovan så gäller det frågor som att antaganden som används vid värdering av immateriella tillgångar vid ett rörelseförvärv och bedömningar av nyttjandeperioder och antaganden som används vid senare nedskrivningsprövningar är konsistenta. Ytterligare ett exempel på ett område som nämns av ESMA är betydelsen av att ge upplysningar enligt IFRS 3.B67 när en förvärvsanalys är preliminär. Då ska upplysning ges om varför förvärvsanalysen är ofullständig och vilka poster det avser samt vilka eventuella justeringar som har gjorts i förvärvsanalysen. Enligt vår bedömning vill man bland annat motverka att angivandet av att förvärvsanalysen är preliminär ibland kan ske rutinmässigt.

Slutligen berör 3) främst de nya kraven på upplysningar som gör att en läsare kan utvärdera förändringen av skulder som är hänförliga till finansieringsverksamheten utifrån att upplysningar ska lämnas avseende förändringar som är kassaflödespåverkande respektive inte kassaflödespåverkande.

¹ Övervakning av regelbunden finansiell information 2017

² Public Statement European common enforcement priorities for 2017 financial statements, ESMA32-63-340.

2.2 Tillkommande fokusområden

Nasdaq kommer att genomföra granskningen av finansiella rapporter avseende räkenskapsåret 2017 med ESMA:s fokusområden som utgångspunkt. Vidare kommer följande områden att vara i fokus:

4. Redovisning av och upplysningar om pensionsförpliktelser, IAS 19. Utifrån årets granskning kan Nasdaq notera att det finns anledning att även nästa år följa upp efterlevnaden av IAS 19 för de bolag som har förmånsbestämda pensionsförpliktelser. Det gäller bland annat fastställande av diskonteringsräntan där det finns en ganska stor spridning mellan bolagen.
5. Goodwill och nedskrivningar, IAS 36. I likhet med föregående år har Nasdaq i ett stort antal fall noterat brister i upplysningarna som ska lämnas enligt punkt 134. Detta innebär att det blir ett fokusområde även nästa år.

3 Ärenden avslutade med begäran om rättelse samt påpekanden och övriga kommentarer

Totalt har 13 ärenden fördelat på 11 bolag avslutats med begäran om rättelse i framtida finansiella rapporter. Dessa ärenden är fördelade över ett antal standarder. Tillsammans med de ärenden som avslutades med påpekanden och övriga kommentarer är det främst ESMA:s riktlinjer om alternativa nyckeltal, IAS 1 och IAS 19 där efterlevnaden bör förbättras. Även upplysningar om nedskrivningar utifrån IAS 36 har i många fall fortfarande varit bristfälliga.

Nedan beskrivs ett urval av det som Nasdaq framför:

3.1 EMSA:s riktlinjer om alternativa nyckeltal

Nasdaq har noterat att definitioner inte lämnas över alla använda alternativa nyckeltal (alternativa mått) och att det saknas definitioner av vissa komponenter som ingår i alternativa mått, såsom jämförelsestörande poster. Kopplat till ett fall som lett till begäran om rättelse noteras i rapporten bland annat att "Det saknas en definition av begreppet jämförelsestörande poster i definitionsavsnittet samt i avsnittet om redovisningsprinciper...".

Vidare har Nasdaq noterat att det i ett betydande antal fall saknas kvantitativa avstämningar av måtten mot mest närliggande post(er) i de finansiella rapporterna. Det faktum att läsaren för vissa mått lätt kan hitta de poster som skulle ingå i en avstämning – t.ex. av EBITDA – anses inte utgöra ett relevant motiv till att inte inkludera avstämning.

Det saknas också ofta motiveringar till varför man anser att ett mått ger värdefull information och ändamålet med måttet. I det sammanhanget anför Nasdaq också att det i årsredovisningar har utvecklats en praxis att inkludera en allmän skrivning om måtten som ofta är så allmänt hållen att ett nytt "boilerplate"-område har uppstått. I presentationsmaterialet från det årliga seminariet om redovisningstillsynen finns följande exempel på sådan skrivning, som alltså inte anses tillföra användbar information:

"XX presenterar vissa finansiella mått i årsredovisningen som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. XX anser att dessa mått ger kompletterande information till investerare och bolagets ledning då den möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS."

3.2 Information om nya IFRS – IAS 8

Nasdaq har redan tidigare noterat att många bolag inte har offentliggjort information om effekterna av de nya standarderna med framtida tillämpning utöver att utredning pågår. I några fall har Nasdaq begärt information om på vilka grunder bolagen har dragit slutsatsen att ingen (väsentlig) påverkan av resultat och finansiella ställning förväntas. Som framgår ovan är detta ett fokusområde vid nästa års granskning.

3.3 Utformning av finansiella rapporter – IAS 1

Vad gäller noteringarna rörande IAS 1 märks att Nasdaq framhåller att texter i avsnitt som behandlar "viktiga uppskattningar och bedömningar" är väldigt allmänt hållna, i några fall inkompleta och i andra fall till synes allt för omfattande. Det noteras också att upplysningar ofta saknas för jämförelseåret, särskilt i upplysningar om segment, pensionsförpliktelser och nedskrivningsprövning.

3.4 Pensionsförpliktelser – IAS 19

Vid granskningarna av årsredovisningarna för 2015 konstaterades att upplysningar om pensionsförpliktelser bör förbättras och det noteras också en relativt stor spridning i använda diskonteringsräntor, vilket framkom även i årets genomgång. Även detta område kommer att vara i fokus vid nästa års granskning.

3.5 Rörelseförvärv – IFRS 3

Nasdaq noterar bland annat att det ofta uppges att förvärvsanalyserna är preliminära, men att det då ofta saknas upplysningar om för vilka poster osäkerhet föreligger och varför, det gäller särskilt i delårsrapporter. Vidare noteras att information om tilläggsköpeskilling ofta är knapphändig samt att information om det förvärvade bolagets bidrag till intäkter och resultat i många fall saknas, helt eller delvis.

3.6 Upplysning om finansiella instrument – IFRS 7

De vanligaste bristerna kopplat till IFRS 7 avser upplysningar om löptidsanalys för skulder (som ska omfatta odiskonterade kassaflöden inklusive ränta) och känslighetsanalys. Ofta saknas information om de metoder och antaganden som känslighetsanalysen bygger på och att känslighetsanalysen inte ger uttryck för *rimligt möjliga förändringar* i de komponenter som beskrivs; t ex ifrågasätts för valutarisk att så lite som 1 % kursförändring skulle vara rimligt möjlig förändring.

Med koppling bland annat till upplysningar i enlighet med IFRS 7 och 13 noterar Nasdaq att upplysningar ibland är spridda över flera noter och att läsaren visserligen kan hitta de upplysningar som standarden efterfrågar, men menar att läsaren inte ska Redovisningstillsyn Nasdaq baserad på årsrapport 2017.docx

behöva genomföra egen sammanställning av uppgifter i spridda delar av årsredovisningen för att få fram en viss upplysning.

3.7 Rörelsesegment – IFRS 8

Nasdaq anger att till de vanligaste bristerna hör att det saknas upplysningar om intäkter från externa kunder för varje produkt eller tjänst, geografiska uppgifter om intäkter och anläggningstillgångar och om större kunder, dvs upplysningar som gäller för alla företag även om de bara har ett segment. Vidare noterar Nasdaq att ett antal så kallade ensegmentsföretag bör förbättra upplysningar om varför man bara har ett segment.

3.8 Verkligt värde – IFRS 13

Upplysningar i enlighet med IFRS 13.93 ska lämnas per klass. Det gäller bland annat för kvantitativa upplysningar om oobserverbara indata använda i nivå 3-värderingar och känslighetsanalyser (nivå 3). Ibland saknas klassindelning och ibland är klasserna för vida, vilket bland annat leder till för vida intervall för kvantifierade indata. Som exempel på vida klasser nämns i rapporten att "Brister noteras bland annat för fastighetsbolag, där en indelning per klass borde vara av vikt med hänsyn till olika riskbilder beroende på typ av fastighet."

Ett bolag har fått begäran om rättelse med anledning av att känslighetsanalysen endast anger effekten av ändringar av ett förändrat värde, istället för som standarden kräver effekten av rimligt möjliga ändringar av underliggande oobserverbara indata.

Det saknas också i några fall beskrivningar av använd värderingsteknik (punkt 93(d)), särskilt med avseende på tilläggsköpeskillningar respektive värderingar i nivå 2.

3.9 Aktierelaterade ersättningar – IFRS 2

Nasdaq konstaterar att IFRS 2 gäller för alla aktierelaterade ersättningar och omfattar upplysningskrav som gäller även i de fall själva incitamentsprogrammet inte medför att några kostnader redovisas. I ett antal fall har upplysningar saknats, till exempel om antalet utestående optioner.

3.10 Nedskrivningar – IAS 36

I likhet med föregående år har Nasdaq i ett stort antal fall noterat brister i upplysningarna som ska lämnas enligt punkt 134. Det hänvisas till noteringar i tidigare års årsrapporter och tilläggs att detta blir ett fokusområde även nästa år.

4 Redovisningstillsynen i framtiden

Finansinspektionen har föreslagit en ordning som innefattar självreglering där ett privaträttsligt organ ska utföra övervakningen av emittenternas finansiella information medan Finansinspektionen ska ansvara för eventuella ingripanden mot de emittenter som har överträtt de bestämmelser som gäller för emittenten. Förslaget är att ordningen ska träda i kraft den 1 januari 2019. Nasdaq kommer därför att utföra



•
Redovisningstillsyn

2018-01-03

granskningar av finansiella rapporter även under 2018, avseende årsredovisningar för 2017.

Nasdaq's årsrapport finns tillgänglig via följande länk:

<http://business.nasdaq.com/list/Rules-and-Regulations/european-surveillance/reports/redovisningstillsyn.html>

2018-01-03

KPMG AB

Hans Hällefors

Redovisningsspecialist

Jörgen Nilsson

Redovisningsspecialist