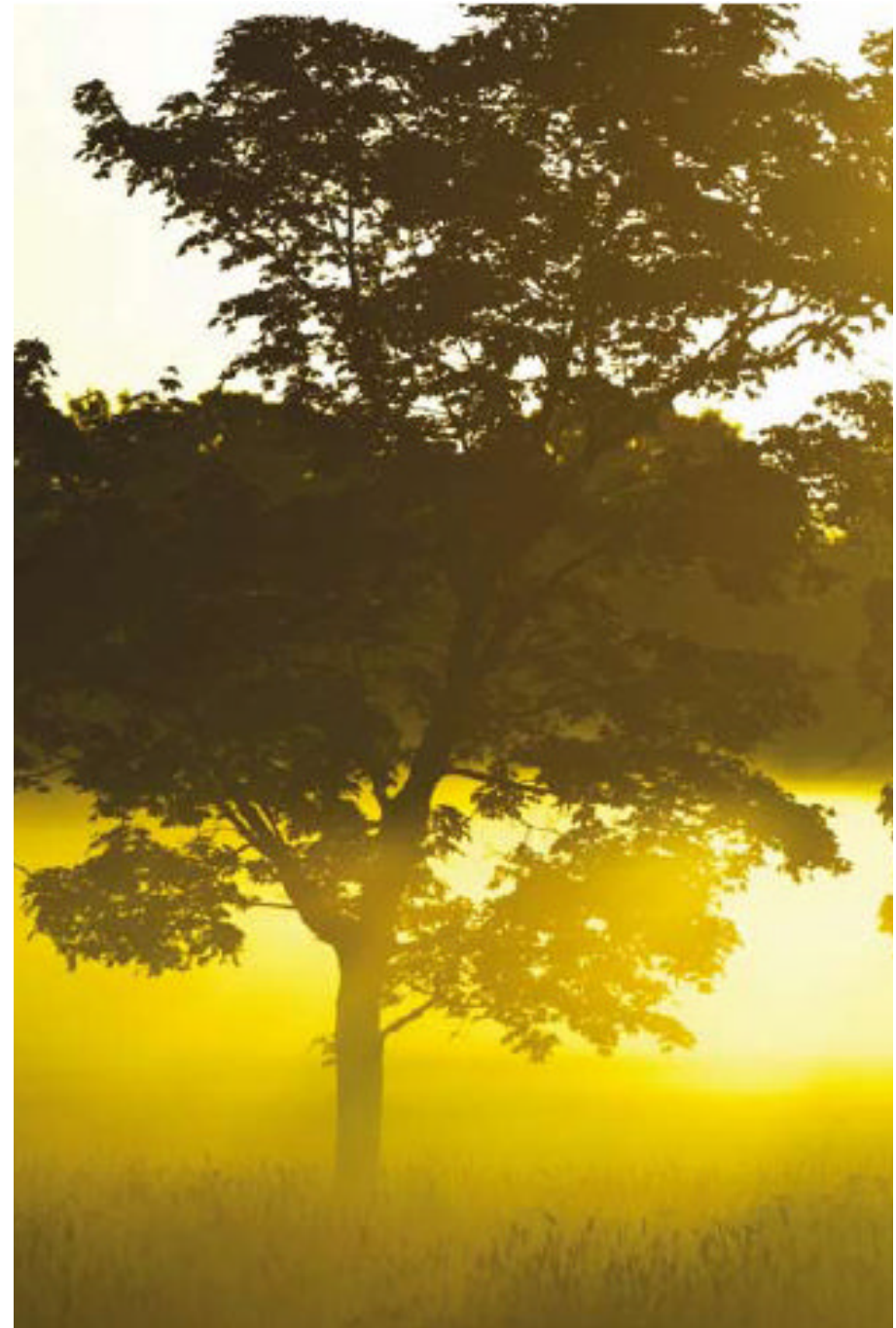


Finanskrisens effekter för redovisnings- reglerna

Anna Hesselman,
PricewaterhouseCoopers
Peter Malmqvist,
EQR



Agenda

1. Vad är på gång?
2. Utvecklingen av IAS 39
– aktuellt förslag
3. Problem och möjligheter med
nuvarande IAS/IFRS
– en användares syn.
4. Lärdomar från bankkrisen
- att tolka en banks räkenskaper
5. Några avslutande reflektioner



1. Vad är på gång?

Stora förändringar i flera IAS/IFRS

Harmonisering IAS/IFRS och US GAAP drivkraft

- Pensionsredovisning -avskaffande av korridormetoden
- Presentation – hur ska resultat-, balansräkning och kassaflödesanalys se ut?
- Intäktsredovisning - balansansats = förändring av tillgångar/skulder = resultat
- Konsolidering - de facto kontroll
- Leasing- leasetagaren redovisar alltid tillgång

2. Utvecklingen av IAS 39

Bakgrund

- Reglerna i IAS 39 svåra att förstå, tillämpa och tolka
- Finanskrisen har tydliggjort problemen med IAS 39
- EU brev till IASB i oktober 2008 med önskemål om ändringar kring
- Politiska påtryckningar från Europa och G 20 att förbättra och förenkla redovisningen av finansiella instrument från 2009
- Bildande av Financial Crisis Advisory Group i juli 2009

2. Utvecklingen av IAS 39

Syfte - ersätta IAS 39 i 3 steg

1. Exposure draft "Classification and measurement" utkom 14 juli 2009
 - Frivillig tillämpning redan 2009-12-31
2. Exposure draft "Impairment" i oktober 2009
3. Exposure draft "Hedge accounting" i december 2009

*Ny IFRS för finansiella instrument klar under 2010
Tillämpas senast från 1 januari 2012*

2. Exposure Draft - Classification and Measurement - sammanfattning

Två värderingskategorier:

1. Upplupet anskaffningsvärde

- Endast skuldinstrument med
 - *"basic loan features" och*
 - *som är "managed on a contractual yield basis"*

2. Verkligt värde

- Aktier och övriga skuldinstrument
 - *Verkligt värde via resultaträkningen*
- Aktier som ej innehas för handel
 - *Verkligt värdeförändringar och utdelningar i totalresultatet*

Omklassificering ej tillåten

Målsättning: Att presentera information som är användbar för användare i deras bedömning av belopp, tidpunkt och osäkerhet av framtida kassaflöden

3. Problem och möjligheter med nuvarande IAS/IFRS - en användares syn

Problem

- Det går inte att blanda regler för:
 - Finansiella företag (bank/försäkring)
 - Icke-finansiella (tillverkning/tjänster)
- Skilj på resultat som är:
 - Transaktionsbaserade (= den ordinarie resultaträkningen)
 - Värdeförändringar (borde läggas i "other comprehensive income")
- Delårsrapporter:
 - Oklart vad som gäller, vilket ger låg specifikationsgrad
- Discontinued operations:
 - Denna rad skapar mer problem än den löser.

Möjligheter

- Other comprehensive income
 - Här borde alla orealiserade värdeförändringar samlas.
- Marknadsvärden
 - Värdet vid en viss tidpunkt intressant, oavsett om de är "börsnoterade" eller beräknade (ökar precisionen i räntebärande nettoskuld)
 - Förändringen inlagd i resultatet komplicerar prognosarbetet.
- IAS 1
 - Ger möjlighet att redovisa sysselsatt kapital, men en definition på "räntebärande" krävs.

4. Lärdomar från bankkrisen – En banks balansräkning måste tolkas flerdimensionellt.

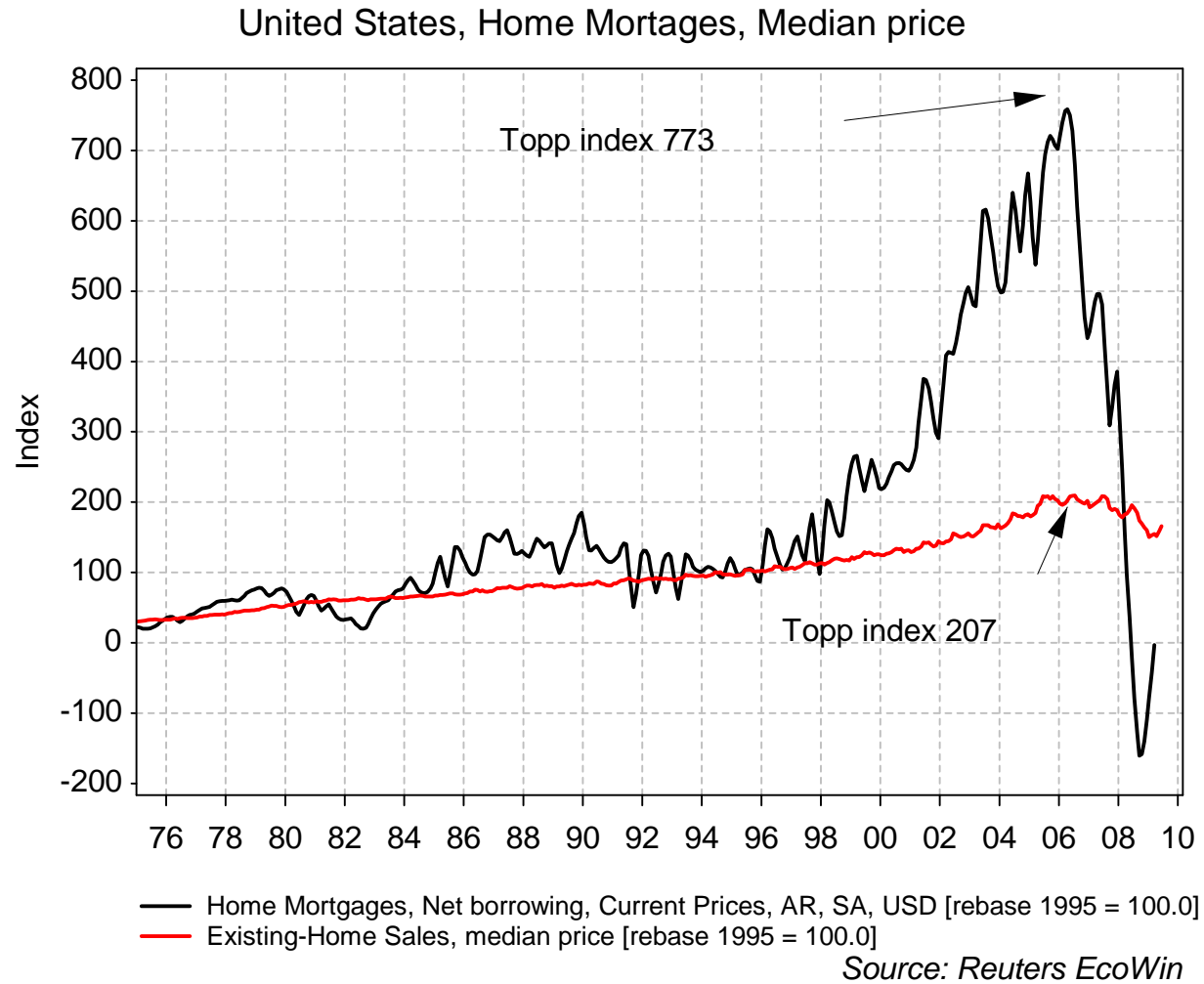
Tillgångar

- Ränterisk
 - Utlåning
 - Rörlig ränta, fast ränta
- Kort/lång
 - Trading (marknadsvärde)
 - "Till förfall" (anskaffningsvärde)
- Kreditrisk
 - "Normal" kreditförlustnivå
 - "Non-performing"
 - Sektorer, kunder, länder
- Kapitaltäckning
 - Statsobligationer = 0%
 - Private Equity = ?%
 - Immateriella tillgångar = 100%
- Off-balance:
 - Garanteras en förlustnivå?

Skulder

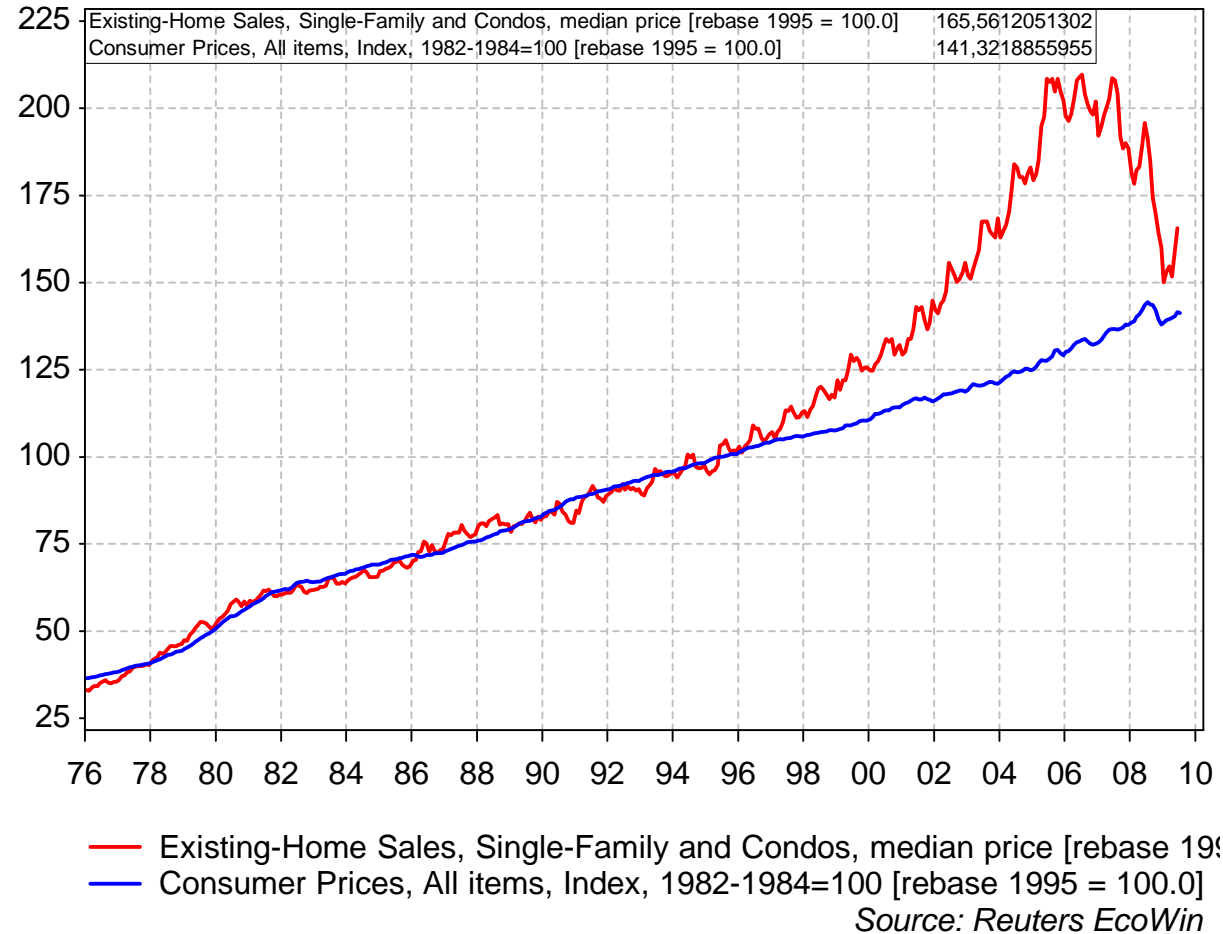
- Ränterisk
 - Rörlig ränta, fast ränta
 - Derivat
- Kort/lång - likviditetsrisk
 - Inlåning
 - Upplåning
 - Obligationer
- Risk
 - Medför en ökad riskpremie dolda värden i långa skulder?
- Kapitaltäckning
 - Hybridkapital – vad är det?
- Off-balance:
 - Garanteras finansiering av banken?

4. Lärdomar från bankkrisen – Det var inget informationsproblem. Låneexplosionen till bostäder var tydlig.



4. Lärdomar från bankkrisen – Det var inget informationsproblem. Prisexplosionen i bostäder var tydlig.

USA: Pris bostäder relativt KPI



5. Några avslutande reflektioner

- Risk för förtroendekris om ändringar ofta
- Förtida tillämpning av IAS 39 kan minska jämförbarhet under 3 år
- Redovisningen kan inte möta alla behov
- Gör din röst hörd

.....delta i utvecklingen

Tack

Kontakta gärna

Anna Hesselman

Tel 0709 29 30 29

Peter Malmqvist

peter.malmqvist@eqr.se