Ett år efter övergången till IFRS

-Hur redovisning enligt IFRS 3 har påverkat svenska börsnoterade företag

Författare:
Johan Ahlgren
Marléne Eriksson

Handledare:
Erling Green
Carl-Michael Unger
Sammanfattning

Uppsatsens titel: Ett år efter övergången till IFRS – Hur redovisning enligt IFRS 3 har påverkat svenska börsnoterade företag

Seminarie datum: 2006-06-07

Ämne/Kurs: Kandidatuppsats i redovisning (FEK582), 10 poäng

Författare: Johan Ahlgren och Marléne Eriksson

Handledare: Erling Green och Carl-Michael Unger

Fem nyckelord: IFRS, IFRS 3, Företagsförvärv, Immateriella tillgångar, Goodwill

Syfte: Syftet med föreliggande uppsats är att redogöra för de förändringar som övergången av redovisningsregler från RR 1:00 till IFRS 3 har haft för svenska börsnoterade företag. Vår ambition är att redogöra för övergången till IFRS i fyra företag som genomfört företagsförvärv under 2005. Vidare kommer vi att diskutera och analysera om övergången till IFRS 3 har bidragit till en ökad jämförbarhet mellan företag, både nationellt och internationellt

Metod: För denna studie har vi använt oss av en deskriptiv/induktiv ansats och en kvalitativ metod, då syftet med uppsatsen är att undersöka och skapa förståelse för vilka konsekvenser redovisning av företagsförvärv enligt IFRS 3 har haft för svenska börsnoterade företag.

Litteraturgenomgång: Litteraturen som refereras till i denna uppsats är främst hämtad från regelverk på redovisningsområdet, i form av IFRS, Redovisningsrådets rekommendationer och Årsredovisningslagen (ÅRL). Vi refererar även löpande till revisionsbyråernas hemsidor samt artiklar från den vetenskapliga tidskriften Balans.

Empiri: Empirin baseras på personliga intervjuer med de redovisningsansvariga vid fyra börsnoterade företag, samt med två auktoriserade revisorer vid olika revisionsbyråer. De företag som ingår i studien har genomfört företagsförvärv under 2005 och påverkas därför av de nya reglerna rörande redovisning av företagsförvärv enligt IFRS 3.

Slutsatser: Resultaten från vår studie tyder på att övergången till IFRS har gått relativt bra för svenska företag, även om kunskaperna om IFRS och de förberedande åtgärderna inför övergången varierat mellan företagen. Den allmänna uppfattningen är att IFRS är ett komplext regelverk och för samtliga företag har övergången till IFRS 3 inneburit merarbete, men samtliga respondenterna är trots detta positivt inställda till IFRS och menar att fördelarna med internationellt enhetliga redovisningsprinciper överväger nackdelarna.
Abstract

Title: One year after the transition to IFRS – The effects that IFRS 3 has had on listed Swedish companies

Seminar date: 2006-06-07

Course: FEK582, Bachelor thesis in Business Administration, 10 Swedish credits (15 ECTS)

Authors: Johan Ahlgren and Marlène Eriksson

Advisors: Erling Green and Carl-Michael Unger

Key words: IFRS, IFRS 3, Acquisition, Intangible Assets, Goodwill

Purpose: The purpose of this study is to describe the changes that the transition to IFRS 3 has had on listed Swedish companies. We intend to analyse the transition to IFRS in four companies, all of which have acquired another company during the year of 2005. Furthermore, we will discuss whether or not the transition to IFRS 3 has increased the comparability of companies, inside the country as well as international.

Methodology: Since the purpose of this study is to investigate and create knowledge of the consequences that IFRS 3 has had on listed Swedish companies, we have used a descriptive/inductive course of action in addition to a qualitative method.

Literature review: The literature referred to in this study is primarily collected standards from IFRS, recommendations of Redovisningsrådet and Årsredovisningslagen. We also refer to the accounting firm’s webpage’s and articles from the scientific magazine Balans.

Empirical foundation: The empirical chapter is based on interviews with four Swedish companies; Alfa Laval, Aspiro, BRIO and Optegra, all of which have made acquisition during the year of 2005. In addition we have interviewed two auditors who specialize in IFRS 3. The accounting firms were represented by Ernst & Young and Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Conclusions: The result from our study shows that the transition to IFRS has gone relatively well for listed Swedish companies, even if the knowledge and the preparing measurement have varied between the companies. The common opinion among the interviewees is that IFRS is complex, and in every case IFRS 3 has resulted in an increased amount of work. However, everyone agrees that the advantages of international standards by far exceed the disadvantages.
Förkortningar

ABL  Aktiebolagslagen
BFN  Bokföringsnämnden
CFO  Chief Financial Officer
EU   Europeiska Unionen
FAR  Föreningen för revisionsbyråbranschen
IAS  International Accounting Standard
IASB International Accounting Standard Board
IASC International Accounting Standards Committees
IFRS International Financial Reporting Standards
RR   Redovisningsrådet
US GAAP General Accepted Accounting Principles in the United States
ÅRL  Årsredovisningslagen
SOX  Sarbanes-Oxley Act
Innehållsförteckning

1. INLEDANDE KAPITEL.................................................................7
   1.1 BAKGRUND .................................................................7
   1.2 POSITIONERING ..........................................................8
   1.3 PROBLEMFORMULERING ..............................................8
      1.3.1 Forskningsfrågor ...................................................9
   1.4 SYFTE ................................................................. 10
   1.5 MÅLGRUPP .............................................................. 10
   1.6 AVGRANSNINGAR OCH BEGREPPSDEFINITIONER ........... 10
   1.7 FORTSATT DISPOSITION ........................................... 11

2 METOD .......................................................................................12
   2.1 FORSKARNAS REFERENSRAM ....................................12
   2.2 GRUNDLAGGande VAL AV METOD ................................12
      2.2.1 Induktiv ansats.....................................................12
      2.2.2 Kvalitativ metod ..................................................13
   2.3 DATAINSAMLING ........................................................13
      2.3.1 Intervjuteknik .......................................................13
      2.3.2 Val av intervjuupplaga ........................................14
      2.3.3 Källkritik .............................................................15
   2.4 VALIDITET .................................................................15
   2.5 RELIABILITET ............................................................16

3. LITTERATURGENOMGÅNG...................................................................17
   3.1 KONCERNREDOVISNING ............................................17
   3.2 SYFTE MED KONCERNREDOVISNING .........................17
   3.3 KONCERNREDOVISNING INNAN ÖVERGÅNGEN TILL IFRS 18
   3.4 HARMONISERINGSARbetet INOM EU .............................18
   3.5 ÖVERGÅNGEN TILL IFRS .............................................19
   3.6 SVENSK REDOVISNINGSLAGSTIFTNING EFTER ÖVERGÅNGEN TILL IFRS 19
   3.7 IFRS 3 ................................................................. 21
   3.8 METODER .................................................................21
   3.9 FÖRVARVade TILLGÅNGAR OCH SKULDER ....................22
   3.10 GOODWILL ............................................................23
   3.11 NEGATIV GOODWILL ............................................24
   3.12 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR .................................24
   3.13 IDENTIFIERBARA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR ...........25
   3.14 VÄRDERING TILL VERKLIGA VÄRDEN .......................26
   3.15 DUE DILIGENCE .......................................................26
   3.16 TEORETISK REFERENSRAM .......................................26

4. EMPIRI ....................................................................................28
   4.1 ALLMANT OM FÖRETAGEN ...........................................28
   4.2 PRESENTATION AV ALFA LAVAL ..................................29
      4.2.1 Intervju med Thomas Thuresson – CFO på Alfa Laval (2006-05-17) ...29
      4.2.2 Förvärv enligt RR 1:00 ..........................................29
      4.2.3 Övergången till IFRS .............................................30
      4.2.4 Förvärv efter övergången till IFRS .........................30
      4.2.5 Värdering till verkliga värden ...............................31
      4.2.6 Immateriala tillgångar ...........................................31
      4.2.7 Goodwill och nedskrivningsprövning ......................32
      4.2.8 Det utökade informationskravet .............................33
      4.2.9 Positivt och negativt med IFRS/IFRS 3 ..................34
   4.3 PRESENTATION AV ASPIRO ..........................................35
      4.3.1 Intervju med Jörgen Carlsson – redovisningschef på Aspiro (2006-05-09) ...35
      4.3.2 Förvärv enligt RR 1:00 ...........................................35
      4.3.3 Övergången till IFRS .............................................36
5. ANALYS.................................................................................................................................62

5.1 INLEDNING............................................................................................................................63
5.2 ÖVERGÅNGEN TILL IFRS........................................................................................................63
5.3 VÄRDERING TILL VERKliga VÄRDEN....................................................................................64
5.4 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR...............................................................................................65
5.5 GOODWILL OCH NEDSKRIVNINGSPRÖVNING.................................................................66
5.6 DET UTÖKADE INFORMATIONSKRAVET..........................................................................67
5.7 POSITIVT OCH NEGATIVT MED IFRS/IFRS 3 ........................................................................68

6. SLUTSATSER............................................................................................................................71

6.1 FRÅGESTÄLLNINGAR............................................................................................................71
6.2 AVSLUTNINGSVIS................................................................................................................74
6.3 FÖRSLAG TILL VIDARE FORSKNING.................................................................................75

BILAGA 1 ......................................................................................................................................79
BILAGA 2 ......................................................................................................................................81
1. Inledande kapitel

I det inledande kapitlet introduceras uppsatsens ämne för läsaren, följt av en problemformulering och ett syfte. Därefter presenteras studiens målgrupp och avgränsningar samt uppsatsens disposition.

1.1 Bakgrund


andra områden också och numera krävs en betydligt öppnare redovisning med utförligare information jämfört med tidigare, vilket förväntas underlätta bedömningen av företagsförvärv för utomstående (nr 14, s 28-29).

1.2 Positionering


1.3 Problemformulering

Tidigare tillämpade svenska koncerner i huvudsak Redovisningsrådets (RR) rekommendation RR 1:00 vid upprättandet av koncernredovisning, men i och med övergången till IFRS har förutsättningarna för svenska noterade företag förändrats drastiskt. De största förändringarna i företagens resultat- och balansräkningar till följd av övergången kommer att synas i posterna för goodwill, immateriella tillgångar samt minoritetsintressen och redovisningen av finansiella instrument. Inför övergången till IFRS har det spekulerats i vilka konsekvenser bytet av redovisningsprinciper kommer att få för svenska noterade företag. Trots att RR har arbetat för att successivt anpassa sina rekommendationer till IAS (International Accounting Standard) så återstår fortfarande skillnader mellan de båda regelverken och det är därför nödvändigt för svenska företag att noggrant analysera sina rutiner för den finansiell rapportering inför övergången till IFRS (nr 3).

Ett område där förutsättningarna har förändrats väsentligt rör redovisning av företagsförvärv enligt IFRS 3. De nya reglerna ställer betydligt högre krav på redovisning av företagsförvärv än tidigare normgivning och avsikten med de strängare reglerna är att underlätta bedömningen av företagsförvärv för utomstående. När det kommer till redovisning av företagsförvärv enligt IFRS 3 tror experter att den ökade insynen till följd av de utvidgade informationskraven
kommer att öka pressen på företagsledningar och styrelser att delta mer aktivt i förvärvsprocessen och noggrant analysera planerade förvärv för att undvika felbedömningar. Efter övergången till IFRS är det inte längre tillåtet att göra avskrivningar på goodwill, istället ska en nedskrivningsprövning utföras minst en gång per år. Det råder delade meningar om vilken metod som är mest lämplig och frågan har diskuterats livligt i medierna. Efter övergången till IFRS får goodwillposten inte heller innehålla några identifierbara immateriella tillgångar, utan dessa ska specificeras och redovisas separat. Redovisning enligt IFRS innebär dessutom att i princip alla förvärvade tillgångar och skulderna samt ansvarsförbindelser och minoritetsintressen redovisas till verkliga värden i förvärvsbalansräkningen (nr 14, s 28-29).

Ett ämne som ännu inte fått stor genomslagskraft i medierna, men som debatteras desto häftigare inom redovisningsprofessionen rör det utökade informationskravet. Det övergripande syftet med internationellt enhetliga redovisningsstandarder är att underlätta för företagets intressenter att göra jämförelser mellan företag, även över landsgränserna. Inom redovisningsprofessionen höjs emellertid röster som menar att det efter övergången till IFRS har blivit svårare för gemene man att läsa och tolka informationen i en årsredovisning. Genom att besvara följande forskningsfrågor hoppas vi kunna uppfylla studiens syfte.

### 1.3.1 Forskningsfrågor

- Hur förberedde företagen införandet av IFRS?

- Vilka effekter har IFRS 3 haft på företagen? Har redovisning enligt IFRS 3 medfört några komplikationer för företagen?

- Har jämförbarheten mellan företag ökat till följd av det utökade informationskravet? Gäller det både nationellt och internationellt?

- Hur upplever företagen att övergången till IFRS har gått? Vilka positiva respektive negativa effekter har övergången medfört?
1.4 Syfte
Syftet med föreliggande uppsats är att redogöra för de förändringar som övergången av redovisningsregler från RR 1:00 till IFRS 3 har haft för svenska börsnoterade företag. Vår ambition är att redogöra för övergången till IFRS i fyra företag som genomfört företagsförvärv under 2005. Vidare kommer vi att diskutera och analysera om övergången till IFRS 3 har bidragit till en ökad jämförbarhet mellan företag, både nationellt och internationellt.

1.5 Målgrupp
I första hand vänder sig uppsatsen till personer med ett intresse av redovisning av företagsförvärv enligt IFRS. Detta innefattar i huvudsak de noterade företag som står inför ett eventuellt företagsförvärv. Även verksamma inom redovisningsprofessionen kan ha nytta av studien för att uppmärksamma vad företag upplever som extra svårt när det kommer till redovisningen av företagsförvärv.

1.6 Avgränsningar och begreppsdefinitioner
Den 1 april 2001 bytte IASC (International Accounting Standards Committees) namn till IASB och i samma veva beslutades att tillkommande standarder skulle benämnas IFRS istället för IAS. I uppsatsen refereras därför löpande till både IASC och IASB samt IFRS och IAS. Studien är avgränsad till att behandla redovisning av företagsförvärv enligt IFRS 3, som är en standard i IFRS. Ibland är det ändå nödvändigt att referera till andra delar av regelverket eftersom IFRS 3 ofta används i kombination med andra standarder, exempelvis IAS 36 (nedskrivningar) och IAS 38 (immateriella tillgångar). Dessutom är det av intresse för vår studie att se IFRS 3:s effekt på företagens upplevelser av övergången till IFRS som helhet. I uppsatsen kommer vi att göra jämfölser mellan IFRS 3 och RR:s rekommendation RR 1:00, som var den huvudsakliga rådande normgivningen för svenska koncerner innan övergången till IFRS. På grund av tid- och kostnadsmässiga begränsningar har studien avgränsats till svenska börsnoterade företag.
1.7 Fortsatt disposition

Kapitel 2: Metod
I metodkapitlet beskrivs de tillvägagångssätt som använts för insamling och bearbetning av information till denna studie. Kapitlet är tänkt att fungera som en guide där läsaren kan följa arbetssättet från syfte till slutsats.

Kapitel 3: Litteraturgenomgång
I detta kapitel presenteras studiens litterära referensram. Litteraturgenomgången lägger grunden för den fortsatta undersökningen och den efterföljande analysen.

Kapitel 4: Empiri
I det fjärde kapitlet presenteras studiens empiriska undersökning. Vi har genomfört intervjuer med fyra börsnoterade svenska företag och två revisionsbyråer. Varje företag presenteras var för sig följt av svaren från intervjun. Först presenteras intervjuerna med de börsnoterade företagen och

Kapitel 5: Analys
I detta kapitel presenteras analysen av den insamlade empirin. Analysen bygger på uppsatsens huvudfrågeställning och ämnar binda samman litteraturgenomgången med empirin för att fylla uppsatsens syfte.

Kapitel 6: Slutsatser
I detta kapitel sammanfattar vi studiens resultat genom att besvara våra forskningsfrågor. Utifrån uppsatsens empiri presenterar vi våra slutsatser och avslutningsvis ger vi förslag på fortsatt forskning.
2 Metod

I metod kapitlet beskrivs de tillvägagångssätt som använts för insamling och bearbetning av information till denna studie. Kapitlet är tänkt att fungera som en guide där läsaren kan följa arbetssättet från syfte till slutsats.

2.1 Forskarnas referensram

Båda författarna har läst företagsekonomi med inriktning mot redovisning, bland annat vid Lunds universitet, och det är via universitetsstudier som vi har förvärvat oss våra teoretiska kunskaper gällande IFRS. Ingen av oss har någon praktisk erfarenhet från yrkeslivet gällande IFRS och som komplement till våra teoretiska kunskaper har vi därför talat med personer som har lång erfarenhet från lagar, normer och praxis inom redovisningsområdet för att på så sätt utöka vår referensram. Med referensram menas författarnas allmänna bakgrund, erfarenheter och föreställningsramar. Det är emellertid inte möjligt att uppnå helt neutrala och värderingsfria resultat, analyser och slutsatser inom den samhällsvetenskapliga forskningen, eftersom varje forskares referensram är personlig och olika forskare kommer därför att uppnå delvis olika resultat. Vi är således medvetna om att våra begränsade kunskaper och avsaknaden av praktisk erfarenhet påverkar resultatet av denna studie.

2.2 Grundläggande val av metod

2.2.1 Induktiv ansats


Medan normativa teorier syftar till att förbättra genom att ge förslag på nya lösningar så syftar deskriptiva teorier till att förklara och/eller skapa förståelse för det forskaren studerar. Det är studiens syfte som bör bestämma forskarens tillvägagångssätt (nr 1 s 17-18). Denna studie utgår ifrån en deskriptiv/induktiv metod eftersom syftet med uppsatsen är att undersöka och
skapa förståelse för vilka konsekvenser redovisning av företagsförvärv enligt IFRS 3 har haft för svenska börsnoterade företag. Studien tar avstamp i empirin genom fallstudier i form av intervjuer med företag och syftet är att resultaten ska generera i för oss ny kunskap.

2.2.2 Kvalitativ metod


2.3 Datainsamling

Studiens primärdatalarbestår av personliga intervjuer med svenska börsnoterade företag som genomfört företagsförvärv sedan övergången till IFRS, samt med auktoriserade revisorer som bland annat har företagsförvärv som specialområde.

2.3.1 Intervjuteknik

Denna studie utgår ifrån en kvalitativ metod och på grund av detta har kvalitativa intervjuer genomförts. Vid kvalitativa intervjuer kan forskaren välja att utforma intervjuerna som ostrukturerade eller semistrukturerade. Ostrukturerade intervjuer är till sin natur inofficiella och påminner om ett vardagligt samtal, där intervjunpersonen fritt får associera till det berörda ämnet. Vid semistrukturerade intervjuer behandlas ett specifikt tema och forskaren använder sig av en strukturerad intervjuguide, men även vid denna metod har intervjunpersonerna stor frihet att själva utforma sina svar. Frågorna behöver inte nödvändigtvis följa ordningen i intervjuguiden och nya frågor kan uppkomma under intervjuns gång, men generellt sett följer frågorna den tänkta ordningen. Forskaren kan också välja mellan att utföra personliga
intervjuer eller telefonintervjuer. Personliga intervjuer är att föredra framför telefonintervjuer när frågorna som ska ställas är av komplicerad karaktär, när det är viktigt att kunna följa upp frågorna och när intervjuaren vill kunna avläsa respondentens kroppsspråk. Nackdelarna med personliga intervjuer är att de är mer resurskrävande i form av tid och pengar. Dessutom finns alltid en risk för en intervjueffekt då respondenten påverkas av intervjuarens närvaro vilket också försvårar för intervjuaren att ställa känsliga frågor. En annan begränsning med personliga intervjuer är att det kräver att respondenten kan avsätta tid för ett personligt besök (nr 2 s 361-362).


2.3.2 Val av intervjupersoner

Vi har genomfört intervjuer med fyra svenska börsnoterade företag samt två revisionsbyråer i Skåne. Valet av börsnoterade företag motiveras med att dessa har ett stort publikt intresse och eftersom uppsatsens utgångspunkt är svensk redovisningslagstiftning ingår endast svenska företag i studien. Samtliga företag har genomfört företagsförvärv under 2005 och påverkas därför av de omfattande förändringar som redovisning av rörelseförvärv enligt IFRS 3 har inneburit. Att samtliga företag är lokalisatorade i Skåne ger inte ett snedvridet urval då samtliga företag verkar inom globala branscher och hade kunnat vara placerade var som helst i Sverige. Syftet är att utföra en kvalitativ studie och intervjuer har därför genomförts med ett begränsat urval bestående av fyra börsnoterade företag samt två revisionsbyråer. Respondenterna på företagen är ansvariga för bolagets redovisning och på revisionsbyråerna har vi intervjuat
auktoriserade revisorer. Samtliga respondenter har erfarenhet av redovisning av företagsförvärv enligt IFRS 3 och gedigen kunskap inom redovisningsområdet.

2.3.3 Källkritik

Det är viktigt att hålla sig kritisk till källor som används i en vetenskaplig studie och samtliga källor som används i uppsatsen måste därför granskas. Vid personliga intervjuer finns alltid en viss intervjueffekt att ta hänsyn till och det är viktigt att ha i åtanke att respondenten är mån om att framställa sig själv och företaget på bästa sätt. Vi har även använt oss av dokumentation i form av årsredovisningar, vilka kan kritiseras för att inte vara helt neutrala. Årsredovisningar är producerade av respektive företag och det händer att det förekommer manipulering med siffror för att ge sken av en bättre bild av företagets ställning och resultat. I de fall vi refererar till artiklar i uppsatsen har vi huvudsakligen valt att använda oss av den vetenskapliga tidskriften Balans, då publicerade artiklar granskas av en redaktionskommitté som är underställd Föreningen för revisionsbyråbranschens styrelse (FAR). Vi har också löpande använt oss av regelverk på redovisningsområdet i form av IFRS, RRs rekommendationer och Årsredovisningslagen (ÅRL). Även revisionsbyråernas hemsidor har varit till stor hjälp. Eftersom det inte är möjligt att uppnå helt neutrala och värderingsfria resultat, analyser och slutsatser inom den samhällsvetenskapliga forskningen är vi medvetna om att våra begränsade kunskaper och avsaknaden av praktisk erfarenhet påverkar resultatet av denna studie.

2.4 Validitet

Validitet innebär att forskaren verkligen mäter det som avses att mätas. Forskaren kan öka validiteten genom att använda sig av fler än en källa, så kallad triangulering (nr 2 s 95-98). För att öka validiteten på vår studie har vi använt oss av ett flertal källor i form av intervjuer, dokumentation samt lagar och normer.

För att minska risken för missförstånd testades intervjuguiden på våra handledare. Detta möjliggjorde för oss att justera otydliga frågor innan vi utförde intervjun. För att komma i kontakt med rätt person för vår studie, bad vi företaget i fråga att guida oss till den personen med mest kunskap inom vårat intresseområde och på så sätt ökar validiteten på vår studie.

2.5 Reliabilitet

3. Litteraturgenomgång

I detta kapitel presenteras studiens litterära referensram. Litteraturgenomgången lägger grunden för den fortsatta undersökningen och den efterföljande analysen.

3.1 Koncernredovisning

En koncern kan uppstå på två olika sätt, dels genom att ett företag förvärvar andelar i ett annat företag, eller genom att två företag går samman:


- När två företag går samman talar vi om ett samgående vilket kännetecknas av att båda parterna får ett bestämmande inflytande över den sammanslagna verksamheten. Vid samgåenden är det således inte möjligt att utse ett av företagen till förvärvare. (nr 12, s 855).

3.2 Syftet med koncernredovisning

skulle hjälpa företagsledningen och revisorerna att få en bättre överblick över koncernens ställning och resultat. Numera är emellertid förhållandena de omvända och idag är koncernredovisningens främsta syfte att förse intressenterna med information om koncernens ställning och resultat (nr 1, s 383-384).

### 3.3 Koncernredovisning innan övergången till IFRS

Innan övergången till IFRS upprättade svenska företag koncernredovisning enligt bestämmelserna i ÅRL 7 kap 2 § och RRs rekommendation RR 1:00. Under senare år har RR arbetat för att stegvis anpassa sina rekommendationer till internationellt enhetliga redovisningsstandarder och när RR 1:00 träde i kraft den 1 januari 2002 ersatte den rådets tidigare standard RR 1:96. Motivet till bytet var att den nya rekommendationen skulle överensstämma med International Accounting Standards Committee’s (IASC) rekommendation IAS 22, som reglerar upprättandet av koncernredovisning (nr 12, s 872-873). Den 1 april 2001 bestämde sig emellertid IASCs styrelse för att döpa om IASC till IASB och i samma veva beslutades även att tillkommande standarder skulle benämnas IFRS istället för IAS (nr 11, s 1-4).

### 3.4 Harmoniseringsarbetet inom EU

3.5 Övergången till IFRS

Sedan den 1 januari 2005 ska alla noterade företag inom EU upprätta koncernredovisning enligt IFRS som är internationellt enhetliga redovisningsstandarder utvecklade av det oberoende expertorganet IASB. Som svenska noterade företag räknas företag för vilka värdepapper är noterade på svenska börsen eller på annan auktoriserad marknadsplats. IASB ger kontinuerligt ut nya standarder men innan en standard antas granskas den av EU och godkända standarder publiceras sedan på respektive medlemsspråk (nr 17).


3.6 Svensk redovisningslagstiftning efter övergången till IFRS

Sedan övergången till IFRS har förutsättningarna för svenska börsnoterade koncerner förändrats drastiskt. Sverige har fått en ny ÅRL och både RR, som är normgivare för noterade företag, och Bokföringsnämnden (BFN) som är normgivaren för onoterade företag, har givit ut nya rekommendationer (nr 16, s 20). Normgivningskartan är således komplex och tabellen på nästa sida är tänkt att fungera som en kompass till rådande regelverk.
## Det nya regelverket

<table>
<thead>
<tr>
<th>Företag som...</th>
<th>Tillämpar</th>
<th>På grund av</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Ingår i koncern</td>
<td>Noterad</td>
<td>Koncern-redovisning</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>IAS/IFRS</td>
<td>EG-förordningen 1606/2002 (artikel 4)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Vissa tilläggsupplysningar i ÅRL</td>
<td>ÅRL 7 kap, 32 §</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>RR 30</td>
<td>RR 30</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Moderbolag</td>
<td>ÅRL: gemensamma principer</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>ÅRL (inkl vissa &quot;för&quot;-regler för IAS-företag)</td>
<td>Hela ÅRL (ÅRL 3 kap, 4 §, 4 kap, 13a §, 4 kap, 14 f-g §§)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>RR 32</td>
<td>RR 32</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Dotterbolag</td>
<td>ÅRL (inkl vissa &quot;för&quot;-regler för IAS-företag)</td>
</tr>
<tr>
<td>Icke-noterade som väljer att tillämpa IAS/IFRS</td>
<td>Koncern-redovisning</td>
<td>IAS/IFRS</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Vissa tilläggsupplysningar i ÅRL</td>
<td>ÅRL 7 kap, 33 § som hänvisar till ÅRL 7 kap, 32 §</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>RR 30</td>
<td>BFNAR 2000:2 p. 5b</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Moderbolag</td>
<td>ÅRL: gemensamma principer</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>ÅRL (inkl vissa &quot;för&quot;-regler för IAS-företag)</td>
<td>Hela ÅRL (ÅRL 3 kap, 4 §, 4 kap, 13a §, 4 kap, 14 f-g §§)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>RR 32</td>
<td>BFNAR 2000:2 p. 5c</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Dotterbolag</td>
<td>ÅRL (inkl vissa &quot;för&quot;-regler för IAS-företag)</td>
</tr>
<tr>
<td>Icke-noterade, som väljer att inte tillämpa IAS/IFRS</td>
<td>Koncern-Redovisning, Moderbolag, Dotterbolag</td>
<td>ÅRL exkl IAS-regler</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>2002:2 (innebär val mellan RR 1-RR 29 och BFNAR)</td>
<td>BFNAR 2002:2 p. 5</td>
</tr>
<tr>
<td>Allmänt intresse</td>
<td>ÅRL exkl IAS-regler</td>
<td>ÅRL</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Fortsätta med RR 1-RR 29</td>
<td>BFNAR 2002:2 p. 5a</td>
</tr>
<tr>
<td>Ingår inte i koncern</td>
<td>Små, Medelstora, Stora</td>
<td>ÅRL exkl IAS-regler</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>2002:2 (innebär val mellan RR 1-RR 29 och BFNAR)</td>
<td>BFNAR 2002:2 p. 5</td>
</tr>
<tr>
<td>Allmänt intresse</td>
<td>ÅRL exkl IAS-regler</td>
<td>ÅRL</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Fortsätta med RR 1-RR 29</td>
<td>BFNAR 2002:2 p. 5a</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Figur 1: BFN (nr 12, s 429)
3.7 IFRS 3

IFRS 3 behandlar redovisning av företagsförvärv och denna standard innebär väsentliga förändringar för svenska företag på ett flertal områden. Den kanske mest omdebatterade förändringen rör redovisning av goodwill i samband med rörelseförvärv, men det finns även många andra aspekter som företag måste tas hänsyn till efter övergången till IFRS 3.

Väsentliga nyheter i IFRS 3

<table>
<thead>
<tr>
<th>Metoder</th>
<th>Förvärvsmetoden ska alltid användas</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Förvärvade tillgångar och skulder</td>
<td>Större krav på identifiering och värdering av immateriella tillgångar samt värdering av förvärvade ansvarsförbindelser</td>
</tr>
<tr>
<td>Goodwill</td>
<td>Får inte skrivas av men eventuellt nedskrivningsbehov måste prövas</td>
</tr>
<tr>
<td>Negativ goodwill</td>
<td>Ompröva verkligt värde och därefter direkt resultatföring</td>
</tr>
<tr>
<td>Omstruktureringsskostnader</td>
<td>Får endast redovisas om det förvärvade företaget redan på förvärvsdagen har ett åtagande</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Figur 2: Deloitte (nr 5, s 4)

3.8 Metoder

Poolningsmetoden har varit hårt reglerad i RR 1:00 och metoden fick bara appliceras om det var ett samgående där båda företagen fick ett jämbördigt inflytande och det inte var möjligt att avgöra vilket företag som förvärvat vilket. Poolningsmetoden kunde av vissa företag uppfattas som om den skulle ge mer fördelaktiga ekonomiska konsekvenser än vad förvärvsmetoden kunde, eftersom poolningsmetoden inte ledde till att företagen behövde redovisa en goodwillpost och därmed belastades inte heller koncernens resultat med en goodwillavskrivning. Därför strävade RR efter att förhindra ett alltför frekvent användande av poolningsmetoden genom sin rekonstruktion i RR 1:00 (nr 1, s 388).
I och med övergången till IFRS 3 förbjuds emellertid poolningsmetoden, vilket betyder att en av parterna måste utses till förvärvare och alla förvärv ska fortsättningsvis redovisas enligt förvärvsmetoden. Som förvärvare klassas det företag som vid förvärvet får ett bestämmande inflytande (kontroll) över det andra företaget. Ett bestämmande inflytande får ett företag om det förvärvar mer än hälften av de representerade rösterna i ett annat företag, men ibland är det svårt att avgöra vilket företag som är det förvärvande företaget, exempelvis vid samgående. Vid samgående kan förvärvaren identifieras även om inte mer än hälften av rösterna förvärvas genom att:

- Det ena företaget erhåller rätten till mer än hälften av rösterna i det andra företaget eller genom ett avtal med övriga ägare
- Rätten att utforma det andra företagets strategier genom avtal
- Rätten att avsätta eller utse mer än hälften av ledamöterna i det andra företagets styrelse
- Rätten till mer än hälften av rösterna i det andra företagets styrelse (nr 13, s 85, p 19).

Andra faktorer som avgör vilket det förvärvande företaget är, om det ena företaget har högre verkligt värde än det andra, om ett företag betalar förvärvsandelarna med likvida medel samt om företagsledningen i ett av företagen har en dominerande ställning när det gäller att utse ledningen i den nya koncernen (nr 13, s 86, p 20).

### 3.9 Förvärvade tillgångar och skulder

Enligt RR 1:00 (och IAS 22) var det bara det förvärvade företagets andel av nettotillgångarna som skulle värderas till dess verkliga värde. I och med övergången till IFRS 3 har kraven skärpts betydligt och numera ska i princip alla förvärvade tillgångar och skulder samt ansvarsförbindelser och minoritetsintressen redovisas till verkliga värden i förvärvsbalansräkningen (nr 14, s 29). Minoritetsintressen utgör den andel av dotterföretagets nettotillgångar och resultat som moderföretaget varken direkt eller indirekt förvärvar, vilket behandlas i IAS 27 (nr 13, s 397, p 4). Enligt tidigare regler skulle minoritetens andel av eget kapital särredovisas, men efter övergången till IFRS ska minoritetens andel istället redovisas under koncernens totala egna kapital vilket betyder att posten minskar vid förvärv av minoritetsandelar (nr 14, s 28). Enligt IFRS 3 ska dessutom fler identifierbara immateriella tillgångar särredovisas från goodwill vid förvärvet. Vid förvärvstidpunkten ska
anskaffningsvärdet, det vill säga utgiften för förvärvet, fördelas på förvärvade identifierbara tillgångar och skulder samt ansvarsförbindelser genom att redovisa dessa till sina verkliga värden (nr 5, s 4). IFRS 3 ger även nya riktlinjer för hur värdering av verkligt värde ska ske i samband med företagsförvärv enligt tabellen nedan:

**Fördelning av anskaffningsvärdet enligt IFRS 3**

<table>
<thead>
<tr>
<th>FÖRDELA ANSKAFFNINGS-VÄRDET MELLAN:</th>
<th>FÖRUTSÄTTNINGAR SOM MÅSTE VARA UPPFYLLDA:</th>
</tr>
</thead>
</table>
| Immateriella tillgångar           | Om de uppfyller definitionen för immateriella tillgångar enligt IAS 38, det vill säga om:  
  • De är identifierbara.  
  • Kontrolleras av företaget.  
  • Förväntas generera framtida ekonomiska fördelar (antas alltid vara fallet vid företagsförvärv).  
  Därutöver ska det verkliga värdet kunna beräknas på ett tillförlitligt sätt. |
| Övriga tillgångar                  | Om det är sannolikt att tillgången kommer att ge ekonomiska fördelar och det verkliga värdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. |
| Ansvarsförbindelser                | Om det verkliga värdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. |
| Övriga skulder                     | Om det är sannolikt att reglering av skulden kommer att medföra ett utflöde av resurser och det verkliga värdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. |

Figur 3: Deloitte (nr 5, s 7)

### 3.10 Goodwill

Goodwill är en framtida ekonomisk fördel som inte går att identifiera enskilt och som heller inte går att redovisa separat (nr 13, s 99). Enligt RR 1:00 skulle goodwill skrivas av på ett systematiskt sätt över dess nyttjandeperiod. Denna period skulle avspegla en uppskattning av vad företaget bedömde att goodwillposten kunde generera i form av framtida ekonomiska fördelar. Nyttjandeperioden antogs aldrig vara längre än tjugo år, om det inte gick att påvisas att så var fallet (nr 12, s 864, p 54).

Sedan övergången till IFRS 3 får avskrivningar på goodwill inte längre redovisas. Istället ska goodwillposten prövas för nedskrivning minst en gång per år enligt IAS 36. En nedskrivningsprövning ska emellertid ske oftare om det finns någon indikation på att goodwillposten sjunkit i värde och detta gäller såväl nya som gamla förvärv (nr 14, s 28).
uppmanat exempel där ett företag efter erforderliga nedskrivningsprövningar har skrivit ner sin goodwill var i början av 2006 när mobilföretaget Vodafone skrev ner sin goodwill med cirka 320-390 MSEK på grund av den ökade konkurrensen och hårdare regleringar för mobiltelefonindustrin (nr 8). I och med införandet av IFRS 3 så slipper företagen den vanskliga uppgiften att bedöma den ekonomiska livslängden på en goodwillpost men om inget nedskrivningsbehov föreligger så innebär de nya reglerna i teorin att goodwill kan vara oändligt (nr 14, s 28).

3.11 Negativ goodwill

Om anskaffningspriset för en förvärvad verksamhet understiger värdet på det förvärvade företagens nettotillgångar, uppstår en mellanskillnad som tidigare redovisades som negativ goodwill. Det lägre priset motiveras ofta med befarade förluster och kostnader i det förvärvade företaget (nr 14, s 28).

Efter övergången till IFRS har förutsättningarna förändrats och en eventuell negativ goodwill vid förvärvstidpunkten ska numera omedelbart redovisas som en intäkt. Några avsättningar för befarade förluster eller kostnader är alltså inte tillåtet. Istället redovisas beloppet som en vinst vid förvärvet medan befarade förluster och kostnader redovisas allteftersom de inträffar (nr 14, s 28).

3.12 Immateriella tillgångar

En immateriell tillgång definieras som en identifierbar icke-monetär tillgång utan fysisk form (nr 13, s 555, p 8). I enlighet med IFRS 3 ska en identifierbar immateriell tillgång redovisas avskilt från goodwill. Detta kommer sannolikt att innebära att fler immateriella tillgångar identifieras och redovisas i ett företagsförvärv i jämförelse med redovisningen i den löpande verksamheten. Detta kan exempelvis innebära att ett pågående forsknings- och utvecklingsarbete i det förvärvande företaget kommer att redovisas som en avskild immateriell tillgång i förvärvsbalansräkningen oavsett om de upparbetade kostnaderna skulle ha kostnadsfärd i räkenskaperna hos det förvärvande företaget, eller om projektet inte har redovisats i balansräkningen hos det förvärvande företaget (nr 5, s 9).
3.13 Identifierbara immateriella tillgångar

En immateriell tillgång uppfyller endast kriteriet för identifierbarhet om den: (se figur på nästa sida)

a) är avskiljbar, det vill säga när den kan urskiljas från verksamheten som helhet och kan säljas, överföras, licenseras, uthyras eller bytas ut, antingen enskilt eller tillsammans med ett till tillgången kopplat kontrakt, tillgång eller skuld (nr 13, s 90, p 46a).

Eller om den:

b) uppstår som en tillgång i form av en kontraktsmässig eller annan juridisk rättighet, oavsett om dessa rättigheter kan överföras till andra eller avskiljas från verksamheten eller från andra rättigheter och förpliktelser (nr 13, s 90, p 46b).

**Identifierbara immateriella tillgångar enligt IFRS 3**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Typer av immateriella tillgångar</th>
<th>Exempel</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Marknadsrelaterade</td>
<td>Varumärken, domännamn på internet, unik design (exempelvis färg, form eller förpackning), tidningshuvuden och konkurrensklausuler</td>
</tr>
<tr>
<td>Kundrelaterade</td>
<td>Kundregister, framtida ordrar eller produktionsavtal, kundavtal och ej kontraktsbaserade kundrelationer</td>
</tr>
<tr>
<td>Konstrelaterade</td>
<td>Upphovsrättigheter till exempelvis skådespel, operor, baletter, böcker, tidningar, musik, film, fotografier, videor, och andra audiovisuella material</td>
</tr>
<tr>
<td>Kontraktsbaserade</td>
<td>Licenser, royaltyavtal, service- eller leverantörsavtal, leasingavtal, byggnadslov, franchiseavtal, drifts- eller sändningstillstånd för tv och radio samt vissa anställningsavtal om de är fördelaktiga för arbetsgivaren</td>
</tr>
<tr>
<td>Teknologibaserade</td>
<td>Patenträttigheter, programvara, icke patenterad teknologi, databaser och företagshemligheter</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Figur 4: Deloitte (nr 5, s 8)
3.14 Värdering till verkliga värden

Köparen ska vid tidpunkten för förvärvet fördela anskaffningsvärdet på de identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser genom att redovisa dessa till verkligt värde. Oavsett om det förvärvade företaget har redovisat dessa poster i sin balansräkning eller inte, ska dessa poster redovisas till verkligt värde. Vid ett företagsförvärv utgörs anskaffningsvärdet av den köpeskilling som erlagts antingen genom en kontant betalning, utestående betalning, överlåtelse av finansiella tillgångar så som exempelvis aktier eller andra tillgångar, åtagande av skuld samt genom emission av egna värdepapper. Även kostnader som direkt kan hänföras till företagsförväret räknas hit. Vid förvärvstidpunkten ska tillgångar, skulder och egetkapitalinstrument värdas till dess verkliga värde (nr 5, s 7).

3.15 Due Diligence

I samband med förvärv/försäljningar, omstruktureringar eller samgående är det vanligt att det utförs en förvärvsutredning, och denna förvärvsutredning kallas due diligence. Att göra en förvärvsutredning innebär att beslut fattas om investering och förvärv. Den köpande parten genomför en s.k. Financial due diligence vars främsta syfte är att analysera målbolagets historiska intjäningsförmåga samt identifiera de risker som kan påverka en framtida intjäningsförmåga (nr 6).

I motsats till financial due diligence genomför den säljande parten en s.k. Vendor due diligence, vilket innebär att den säljande parten gör i stort sett en likvärdig analys som en investerare gör i financial due diligence. Vendor due diligence främsta syfte är att identifiera nödvändiga åtgärder i målbolaget inför en försäljningsprocess eller före en kapitalanskaffning. Säljaren får även en förutsättning att genomföra en effektivare budprocess tack vare vendor due diligence, detta leder till att kvaliteten på budgivningen ökar markant (nr 6).

3.16 Teoretisk referensram

I initialskedet började vi med att granska ett antal artiklar ur tidningen Balans för att skapa oss en grundkunskap om uppsatsens ämne. Vidare valde vi att söka på Lunds universitets uppsatsdatabas Xerxes, där använde vi oss av sökorden ”IFRS”, ”IFRS 3” och ”redovisning av företagsförvärv” och utifrån dessa sökord fann vi ett antal uppsatser, både kandidat- och
magisteruppsatser, som på olika sätt behandlar det ämne som vi har för avsikt att angripa. Övriga dokumentation innefattar årsredovisningar från börsnoterade företag samt artiklar ur relevanta tidskrifter. Revisionsbyråernas hemsidor har också varit till stor hjälp i vårt arbete. Vi har under uppsatsens gång använt oss löpande av IFRS och då i synnerhet av standarden IFRS 3, som behandlar redovisning av företagsförvärv.
4. Empiri

I det fjärde kapitlet presenteras studiens empiriska undersökning. Vi har genomfört intervjuer med fyra börsnoterade svenska företag och två revisionsbyråer. Varje företag presenteras var för sig följt av svaren från intervjun. Först presenteras intervjuerna med de börsnoterade företagen och därefter följer intervjuerna med revisionsbyråerna.

4.1 Allmänt om företagen

Vi har intervjuat svenska börsnoterade företag i Skåne som omfattas av övergången till IFRS. Samtliga företag har genomfört företagsförvärv under 2005 och påverkas därför av de omfattande förändringar som redovisning av rörelseförvärv enligt IFRS 3 innebär jämfört med tidigare lagstiftning på området. Inget av företagen som ingick i studien har redovisat några omstruktureringskostnader till följd av rörelseförvärv. Alla företag som ingår i studien är att betrakta som förstagångstillämpare i och med övergången till IFRS i januari 2005. Nedan följer en översikt över de standarder i IFRS som löpande refereras till i detta kapitel:

<table>
<thead>
<tr>
<th>REDOVISNINGS-STANDARDER</th>
<th>REGLERAR</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>IFRS 1</td>
<td>Första gången IFRS tillämpas (övergångsregler)</td>
</tr>
<tr>
<td>IFRS 3</td>
<td>Rörelseförvärv</td>
</tr>
<tr>
<td>IAS 1</td>
<td>Utformning av finansiella rapporter</td>
</tr>
<tr>
<td>IAS 36</td>
<td>Nedskrivningar</td>
</tr>
<tr>
<td>IAS 38</td>
<td>Immateriella tillgångar</td>
</tr>
<tr>
<td>IAS 39</td>
<td>Finansiella instrument: redovisning och värdering</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Figur 5: Egen kreation
4.2 Presentation av Alfa Laval


4.2.1 Intervju med Thomas Thuresson – CFO på Alfa Laval (2006-05-17)

Thomas Thuresson (TT) är Executive Vice President och CFO (Chief Financial Officer) på Alfa Laval och han har arbetat inom koncernen sedan 1998. Idag arbetar TT på Alfa Lavals huvudkontor i Lund, men genom åren har han hunnit med att arbeta för Alfa Laval koncernen både i Stockholm och i Belgien. TT har en magisterexamen i ekonomi ifrån Lunds universitet, från vilket han tog examen är 1981 och sedan dess har han arbetat inom redovisningsprofessionen.

4.2.2 Förvärv enligt RR 1:00

Under åren 2002-2004 har Alfa Laval genomfört tre företagsförvärv som har redovisats i enlighet med RR 1:00. År 2002 förvärvades det danska företaget Danish Separation System (DSS) för 7,9 MSEK och under 2003 förvärvades det danska företaget Toftejorg A/S för 1,5 MSEK och det amerikanska företaget bioKinetics för 215 MSEK. Skillnaden mellan köpeskillingen och de förvärvade nettotillgångarna som uppstod till följd av förvärven har fördelats på identifierbara immateriella tillgångar så som patent, icke-patenterad kunskap samt en fastighet i USA. Kvarstående skillnad har bokförs som goodwill (nr 18, s 36-37).
4.2.3 Övergången till IFRS


4.2.4 Förvärv efter övergången till IFRS

I februari 2005 förvärvade Alfa Laval det franska företaget Packinox som är en världsledande tillverkare av stora svetsade plattvärmeväxlare för olje- och gasapplikationer. Packinox omsatte ungefär 500 MSEK och hade runt 150 anställda. Under 2005 skrev Alfa Laval dessutom ett avtal om att förvärva Tranter från den amerikanska koncernen Dover Corporation men innan förvärvet genomförs måste det godkännas av konkurrensmyndigheter (i skrivande stund ej ännu godkänt) (nr 18, s 36-37). Köpeskillingen för Packinox förvärvet uppgick till 551,3 MSEK. Skillnaden mellan köpeskillingen och de förvärvade nettotillgångarna har fördelats med 103,6 MSEK till patent och icke- patenterat kunnande, 192,1 MSEK till varumärket Packinox, 6,8 MSEK till upparbetad vinst i produkter i arbete och 102,8 MSEK till uppskjuten skatteskuld. Den resterande delen på 264,7 MSEK hänfördes till goodwill. Dessutom redovisad Alfa Laval 6,8 MSEK i lager, som var en kostnad som de tog rakt av (nr 18, s 79).
4.2.5 Värdering till verkliga värden

I och med övergången till IFRS 3 ska köparen vid tidpunkten för förvärvet fördela anskaffningsvärdet på de identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser genom att redovisa dessa till deras verkliga värde. Även kostnader som direkt kan hänföras till företagsförvärvet räknas hit (nr 5, s 4). Vid Packinox förvärvet genomförde Alfa Laval på egen hand en värderingsprocess för att fastställa värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna. Det förekommer dock att man på Alfa Laval anlitar konsulthjälp för att få hjälp med att värdera olika typer av tillgångar vid förvärv och TT menar att det ibland är lämpligt att ta hjälp av en tredje part när det gäller värdering av olika tillgångar, för det är allokeringen av övervärden som kräver mest resurser i form av tid och pengar vid redovisning av företagsförvärv enligt IFRS 3 säger TT.

4.2.6 Immateriella tillgångar


TT menar att det är viktigt att det går att motivera värdet på immateriella tillgångar i det planerade förvärvet redan i analysfasen och de kriterier som bör tas under övervägande är enligt TT produktapplikationer, geografi och relationer. Dessutom finns det enligt TT en nyckelfråga som varje företag bör ställa sig vid identifiering och värdering av immateriella tillgångar: Varför är detta intressant för oss? (Är det intressant på grund av en specifik
produkt, på grund av goda kundrelationer, på grund av relationen till industrier så som exempelvis "contractors", eller stärker/adderar förvärvet vår geografiska närvaro på en viss marknad etc.).

4.2.7 Goodwill och nedskrivningsprövning

Totalt redovisade Alfa Laval en goodwill motsvarande 2 977,6 MSEK vid utgången av 2005. Goodwill är den enda immateriella tillgången som bedöms ha en oändlig ekonomisk livslängd inom Alfa Laval. Effekten av IFRS 3 kan därför bli omfattande om lönsamheten inom koncernen eller delar av koncernen går ned i framtiden, eftersom detta kan utlösa en väsentlig nedskrivning av koncernens goodwill. En sådan nedskrivning skulle komma att påverka årets resultat och därmed koncernens finansiella ställning. Vid Packinox förvärvet redovisade Alfa Laval 264,7 MSEK som goodwill efter att ha identifierat bland annat patent och varumärke som separata immateriella tillgångar.

TT är tveksam till de nya reglerna rörande nedskrivning av goodwill och ifrågasätter om nedskrivningsprövningar verkligen är ett bättre sätt att matcha det verkliga utfallet. I Alfa Lavals årsredovisning för år 2005 går det dessutom att utläsa att den huvudsakliga källan till osäkerhet i uppskattningar hänför sig till nedskrivningsprövning av goodwill, eftersom denna prövning grundas på vissa antaganden om framtida kassaflöden (nr 18, s 55). Även om goodwill i många fall kan ha ett långsiktigt värde så tycker TT att det bör finnas någon form av avskrivning. Vid förvärv blir så småningom det förvärvade företaget integrerat i moderföretagets namn och därför är det inte orimligt med någon form av avskrivning på goodwill resonerar TT. TT tror dessutom att det är ytterst ovanligt att värdet på goodwill fluktuerar kraftigt från år till år och menar att det i de allra flesta fallen är frågan om en långsiktig försämring av värdet vilket enligt TT motiverar avskrivningar. Den ultimata lösningen vore enligt TT att komplettera löpande avskrivningar med en nedskrivningsprövning, vilket man också har gjort på Alfa Laval sedan företaget började tillämpa US GAAP (årsbokslutet år 2000). TT ställer sig emellertid positiv till de strängare reglerna rörande identifiering och allokering av immateriella tillgångar.

I samband med årsskiftet 2005-2006 genomfördes det första och hittills enda nedskrivningsprövningen på förvärvad goodwill från Packinox förvärvet, men prövningen föranledde inget nedskrivningsbehov. Enligt TT har den årliga prövningen av goodwill inte
påverkat Alfa Lavals inställning till företagsförvärv och han menar att det vore beklagligt om redovisningsprinciper fick lov att påverka utvecklingen av industriell verksamhet.

4.2.8 Det utökade informationskravet

I och med övergången till IFRS har informationskraven skärpts betydligt och numera krävs noggrannare redogörelser för förvärv och mer tilläggsinformation i notform. På Alfa Laval har man en centraliserad ekonomifunktion vilket innebär att man får information direkt från de bolag som gör transaktioner med externa parter och enligt TT är det ett mödosamt arbete att sammanställa all information inför den finansiella rapporteringen. TT tror inte heller att de utökade informationskraven adderar till förståelse för den som vill studera företagets ställning och resultat. För att tolka informationen och överhuvudtaget kunna dra några som helst slutsatser är det TTs uppfattning att det krävs mycket goda kunskaper om och en djupgående förståelse av redovisning och derivator. TT skulle därför bli överraskad om inte majoriteten av finansmarknadens aktörer hoppar över mycket av notinformationen när de läser en årsredovisning.

TT tvivlar på att en för långt driven detaljreglering leder till ökad förståelse för läsaren och enligt hans mening har det utökade informationskravet i enlighet med IFRS gått lite överbord. TT medger att en viss detaljreglering är nödvändigt för att uppnå likhet över gränserna men påpekar samtidigt att det finns en risk att man glömer väsenthetskriteriet. Enligt TT är en långt driven formreglering inte meningsfull om innehållet blir väldigt immateriellt för verksamheten i fråga och inte leder till något annat än merarbete. Vidare ifrågasätter TT den praktiska nytan av all information då kravet enligt hans mening varken bidrar till en ökad tillgänglighet eller till en ökad förståelse för företagets intressenter. Enligt TT har inte de strängare kraven på tilläggsinformation och redovisning till verkliga värden enligt IFRS 3 påverkat företagsledningens inblandning i förvärvsprocessen, utan företagsledningen har alltid varit involverad i förvärvsprocessen och dess närvaro har inte förändrats i och med införandet av IFRS.
4.2.9 Positivt och negativt med IFRS/IFRS 3

Det positiva med övergången till IFRS tycker TT är att jämförbarheten ökar över gränserna. TT tycker också att det är viktigt att man utanför USA tar ett initiativ till att balansera och skapa en motpol till SOX och US GAAP. Nämnda regelverken är visserligen detaljrika men TT anser att det kan bli lite väl mycket formalia som saknar nytta i praktiken och riktar kritik både mot den amerikanska redovisningslagstiftningen och mot IFRS. TT menar att en hård detaljreglering inte ökar förståelsen hos den som vill studera ett företags ställning och resultat.
4.3 Presentation av Aspiro


4.3.1 Intervju med Jörgen Carlsson – redovisningschef på Aspiro (2006-05-09)


4.3.2 Förvärv enligt RR 1:00

Aspiro har genomfört fem förvärv under åren 2002-2004 redovisade enligt RR 1:00. Bolaget började med ett mindre förvärv och har efterhand förvärvat större företag. År 2004 förvärvades för första gången ett lönsamt bolag; Cellus. Detta var det hittills största förvärvet.

4.3.3 Övergången till IFRS


Aspiro är ett relativt litet bolag och koncernen har en centraliserad ekonomifunktion, vilket JC tror gör det hela mer hanterbart. IFRS är ett nytt regelverk och eftersom det är JC som utför det mesta av arbetet med årsredovisningen och annan finansiell rapportering har övergången
till IFRS inneburit att han fått arbeta mer. Vid två tillfällen har Aspiro anlitat konsulter från en revisionsbyrå, dels för att få hjälp med att fördela anskaffningspriset och identifiera immateriella tillgångar i och med arbetet med den andra kvartalsrapporten 2005 och dels i samband med förvärvet av det finska bolaget Mobileavenue som förvärvades i januari 2006. Dessutom har Aspiro låtit en IFRS expert från en stor revisionsbyrå granska företagets årsredovisning och fått klartecken att den tillgodosier förväntningarna på en årsredovisning upprättad enligt IFRS.

För Aspiro har övergången gått väldigt smidigt, men JC poängterar att detta bara är början. Det ständiga utvecklingsarbetet inom IASB innebär ständiga förändringar. Enligt JC pågår det en något märklig process inom IASB och tendensererna går mot allt mer ”fiktiva” värden vilket JC anser försvårar redovisningsarbetet. Bland annat kommer värdering till verkligt värde mer och mer vilket innebär att det framöver inte är säkert att det är den summan som står på kvittot som nödvändigtvis ska redovisas. JC tror även att RR:s successiva anpassning av RR 1:00 till IFRS (IAS) har bidragit till att övergången inte är så tung för många svenska företag, även om det givetvis beror på vilken typ av bolag det är och bolagets storlek.

JC tror inte heller att de strängare kraven som redovisning enligt IFRS 3 medför kommer att påverka företagsledningens inblandning i förvärvsprocessen. Enligt JC har företagsledningen varit involverad i förvärvsprocessen i allra högsta grad redan innan övergången till IFRS 3 och han kan inte se att detta skulle förändras åt något håll och framhåller att Aspiros förvärvsstrategi är densamma idag som innan övergången till IFRS. Sedan är det klart att ledningen kan ha synpunkter rörande fördelningen av anskaffningspriset på förvärvade tillgångar och skulder och identifiering och separation av immateriella tillgångar, men denna diskussion förs när förvärvet redan är genomfört. De strängare kraven rörande redovisning av företagsförvärv enligt IFRS 3 har inte heller någon effekt på Aspiros förvärvsfrekvens och har inte avskräckt bolaget från att genomföra framtida förvärv. Aspiro har sedan övergången till IFRS genomfört tre förvärv, senast i januari 2006 då det finska bolaget Mobileavenue förvärvades. Enligt JC påverkar IFRS överhuvudtaget inte denna fråga då förvärv framförallt är ett strategiskt beslut.
4.3.4 Förvärv efter övergången till IFRS


4.3.5 Värdering till verkliga värden

De nya och strängare kraven rörande värdering till verkliga värden ser JC inte som något hinder. Däremot finner han arbetet med att fördela anskaffningspriset på förvärvade tillgångar och skulder som mer problematiskt. JC menar att det inte bara är finansiella överväganden (due diligence) som föregår ett förvärv utan att det även finns andra överväganden som avgör om ett förvärv genomförs eller inte. Om företagsledningen väldigt gärna vill köpa ett företag så kan man vara beredd att betala extra för företaget som står i fokus. Vid prissättning av ett förvärv tas därför ingen hänsyn till balansräkningen vilket enligt JC blir en komplicerad historia när förvärvet är genomfört och uppgiften att fördela anskaffningsvärdet landar på den redovisningsansvariges bord.

Mest problematiskt finner däremot JC arbetet med att fördela anskaffningspriset på förvärvade tillgångar och skulder. Problematiken bottnar i den avvikande logiken bakom prissättningen av ett förvärv och logiken bakom den efterföljande redovisningen av förvärvet. Förutom noggranna finansiella överväganden som föregår ett förvärv så finns det andra överväganden som avgör om ett förvärv genomförs eller inte. Om företagsledningen väldigt
gärna vill köpa ett företag så kan man vara beredd att betala extra för företaget som är fokus för deras intresse. Vid prissättning av ett förvärv tas därför ingen hänsyn till balansräkningen vilket enligt JC blir en komplicerad historia när förvärvet är genomfört och uppgiften att fördela anskaffningsvärdet landar på den redovisningsansvariges bord. Arbetet med att fördela anskaffningsvärdet på balansräkningen genom att identifiera och värdera olika immateriella tillgångar till följd av förvärvet är inte en helt enkel uppgift enligt JC.

4.3.6 Immateriella tillgångar

Aspiros verksamhet kretsar kring distribution av mobila innehållstjänster och med hänsyn till verksamheten har företaget inget lager och ytterst få materiella anläggnings- tillgångar. Aspiro har inte heller några derivatinstrument och balansräkningen består därför i huvudsak av goodwill samt omsättningstillgångar, främst i form av kundfordringar.


4.3.7 Goodwill och nedskrivningsprövningar

Enligt JC går det inte att sortera ut hur mycket goodwill som härrömmar från ett visst förvärv. Istället fördelas den totala goodwillposten ut geografiskt. Inför bokslutet 2005 uppgick Aspiros totala goodwill till 331 miljoner SEK som koncernen fördelade mellan Sverige (28 MSEK), Norge (254 MSEK) och Finland (48-49 MSEK) (nr 19, s 63). Eftersom Aspiro förvärvar koncerner kan det i praktiken ingå tio bolag i ett förvärv och respektive goodwillpost härrör i sin tur till flera företagsförvärv.
Vid förvärven av Schibsted och Boomi redovisade Aspiro en total goodwill post på 214 347 KSEK. Goodwillposten avser främst synergieeffekter i form av samordning av försäljning och inköp samt tekniska plattformar, men också värdena i att bli marknadsledande i respektive land (nr 19, s 67).


JC anser att det tidigare systemet med avskrivningar på goodwill var ett enklare system som var lätt att förstå och kommunicera till andra. I och med avskrivningarna försvann redovisad goodwill sakta men säkert och han föredrar denna lösning framför dagens nedskrivningsprövningar. Enligt JC blir en eventuell nedskrivning väldigt dramatisk och det sänder ut otroligt många signaler till marknaden. JC medger dock att det finns en viss poäng i att sorterat ut immateriella tillgångar men han menar att man lika gärna hade kunnat göra det enligt det gamla regelverket, men i och med att man skrev av goodwill fanns det inget behov av att separera ut varumärken med mera från goodwill.

**4.3.8 Det utökade informationskravet**

Den största förändringen i och med införandet av IFRS 3 är enligt JC det utökade informationskravet. I årsredovisningen krävs numera noggrannare redogörelser för förvärvet och mer tilläggsinformation i notform, vilket betyder några extra sidor med redogörelser för tillämpade redovisningsprinciper. En negativ aspekt med övergången till IFRS är enligt JC att den har skapat mer mångfald i hur man presenterar informationen och han tvivlar på att någon blir klokare av det utökade informationskravet rörande nedskrivning av goodwill och separation av immateriella tillgångar. Var och en tolkar reglerna olika vilket skapar en viss förvirring när man läser en årsredovisning idag. Det har visserligen blivit lättare att göra

4.3.9 Positivt och negativt med IFRS/IFRS 3

En negativ aspekt med IFRS som helhet är enligt JC att övergången har skapat mer mångfald i hur företag väljer att presentera den finansiella informationen. IAS 1 innehåller inga scheman för hur en resultat- och balansräkning ska se ut som FAR och ÅRL gjorde, vilket gör att alla tolkar normerna olika och det skapar en viss förvirring för den som ska läsa årsredovisningen. Att det har blivit svårare för läsaren att tolka Informationen i en svensk årsredovisning jämfört med tidigare anser JC är det mest negativa med övergången till IFRS. Trots att det har blivit lättare att göra jämförelser mellan länder så anser JC att det i dagsläget är svårare än tidigare att göra jämförelser inom Sverige. JC tror emellertid att detta kan vara ett övergående problem och att det så småningom kommer presenteras bättre riktlinjer för hur den finansiella rapporteringen ska se ut.

Det sker ett ständigt utvecklingsarbete inom IASB. Organisationen presenterar löpande nyheter och enligt JC blir regelverket mer och mer komplext. Enligt JC är det enormt tidskrävande att hålla sig uppdaterad med allt som händer på IFRS-området. Förutom sitt arbete som redovisningschef undervisar JC i koncernredovisning och han har således ett stort teoretiskt intresse av att hålla sig ajour med nyheter på redovisningsområdet. JC har dessutom
informationskanaler som löpande informerar honom om nyheter, men trots detta framhåller JC att det inte är möjligt att följa med i allt som händer.

Det som är positivt med övergången till IFRS 3 är enligt JC att upplysningarna av genomförda förvärv har blivit bättre. Tack vare de nya redovisningsreglerna kan intressenter numera följa ett företags resultatutveckling från årets början till slut och dessutom följa de förvärvade företagen efter förvärv. Genom att redovisa företagsförvärv enligt IFRS 3 måste företagen tydligare visa vad man har köpt vilketJC tycker är positivt.
4.4 Presentation av BRIO


4.4.1 Intervju med Johan Sundell – koncernredovisningschef på BRIO (2006-05-16)


4.4.2 Övergången till IFRS

JS var inte anställd på BRIO vid tidpunkten för övergången till IFRS och har därför inte själv tagit del av företagets förberedande åtgärder. JS berättar emellertid att samtliga ekonomichefer inom BRIO koncernen genomgick en allmän utbildning inför övergången till IFRS. BRIO började tillämpa IFRS stegvis från och med den 1 januari 2004 och bolaget har valt att inte räkna om räkenskapsår innan 2004 i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1. BRIO har inte genomfört några stora förvärv under åren 2002-2004 i enlighet med RR 1:00 och de förvärv som koncernen har gjort under 2004 har inte medfört någon skillnad enligt IFRS (nr 20, s 33).

De för koncernen väsentligaste effekterna av övergången till IFRS för räkenskapsåret 2004 avsåg redovisningen av företagsförvärv enligt IFRS 3 i kombination med IAS 36 (nr 20, s 24). Från och med den 1 januari 2005 tillämpar BRIO samtliga principer av IFRS vilket medför att även IAS 39 spelar en central roll inför bokslutet 2005 (nr 20, s 34).
JS upplever att övergången till IFRS 3 har gått väldigt smidigt för BRIOs del och att företaget inte har stött på några större problem. Det utökade informationskravet för den finansiella rapporteringen har visserligen tagit mer tid i anspråk och JS har fått arbeta övertid för att bli färdig i tid. JS tror ändå att detta är ett övergående problem som beror på att man på BRIO ännu inte har någon fast struktur eller utarbetad mall för redovisning enligt IFRS. Enligt JS är det ett problem att det saknas tydliga riktlinjer för hur informationen ska presenteras och JS berättar att revisorerna har fått fungera som stöd och bollplank för värderingsunderlag. Revisionsbyråerna har kontakt med många bolag och har därmed en bättre känsla för var praxis och normer ligger för IFRS säger JS. Även om revisorerna aldrig kan ge konkret hjälp kan de dela med sig av sin kunskap rörande vad som är rimligt och praxis och norm ute hos börsnoterade företag. IFRS är fortfarande en så ny företeelse och JS erfarenhet är att inte ens revisionsbyråerna är helt insatta i vad som gäller ännu.

4.4.3 Förvärv efter övergången till IFRS


4.4.4 Värdering till verkliga värden

De nya och strängare kraven rörande värdering till verkliga värden innebär en mer omfattande process för att identifiera alla värden enligt JS. Några större svårigheter tycker han emellertid inte att de nya kraven har medfört även om det förekommit att man tagit hjälp av revisorar inför värderingsunderlag.
4.4.5 Immateriella tillgångar

Vid förvärvet av ENG identifierades varumärke som en separat immateriell tillgång. Förvärvade immateriella tillgångar identifierades och värderades utifrån bedömda framtida kassaflöden. Genomförda kalkyler sparas sedan inför kommande nedskrivningsprövningar då de utgör underlag för prognoser av den förvärvade verksamheten.

4.4.6 Goodwill och nedskrivningsprövningar

Den redovisade goodwillen vid förvärvet av ENG uppgick till 57 156 KSEK och posten hänfördes till oidentifierade immateriella tillgångar såsom humankapital, know-how och annat strukturkapital. JS anser att nedskrivning av goodwill är ett rimligt ställningstagande och menar att en plan på avskrivning av goodwill är orimligare än årliga nedskrivningsprövningar. Enligt honom ger en eventuell nedskrivning en mer rättvisande bild då den är baserad på framtida kassaflöden och inte på postens bedömda nyttjandeperiod.

Sedan övergången till IFRS har BRIO har genomfört nedskrivningsprövningar vid ett tillfälle men då på ett flertal poster. Förutom goodwill testades tillgångar så som uppskjuten skatt, varumärke, vissa koncerninterna långfristiga fordringar samt aktievärdet i dotterbolag, men prövning föranledde inget nedskrivningsbehov av någon post. Enligt JS är det viktigt att kontinuerligt försvara värdet på stora tillgångsposter genom nedskrivningsprövningar för att åstadkomma en sund balansräkning. JS säger att den årliga prövningen av goodwill inte har påverkat koncernens inställning till företagsförvärv. Enligt JS är förvärv först och främst ett strategiskt beslut och konsekvenser av hur förvärvet ska redovisas diskuteras inte i den inledande förvärvsprocessen på BRIO.

4.4.7 Det utökade informationskravet

I och med övergången till IFRS 3 har informationskraven skärpts betydligt och numera krävs en betydligt noggrannare redogörelse för förvärvet och extra tilläggsinformation i notform. Enligt JS är det just de utökade informationskraven som är den största förändringen av
införandet av IFRS 3. Det är framförallt mängden information som kommer ut till den externa läsaren som skiljer sig jämfört med tidigare rapportering menar JS.

Trots detta menar JS att det utökade informationskraven varken har påverkat ledningens inblandning i förvärvsprocessen eller lett till att förvärv planeras noggrannare. JS framhåller åter att förvärv i huvudsak är ett strategiskt beslut som inte planeras utifrån redovisningsprinciper. Däremot har de utökade informationskraven medfört mer jobb för JS och den finansiella rapporteringen har tagit längre tid än vanligt. JS tror emellertid att detta är ett övergående problem och att arbetsbörden kommer minska allt eftersom koncernen utarbetar en mall och en struktur för det fortsatta redovisningsarbetet i enlighet med IFRS.


4.4.8 Positivt och negativt med IFRS/IFRS 3

JS tycker att det är för tidigt att säga vilka positiva och negativa effekter som införandet av IFRS och redovisning enligt IFRS 3 har haft. JS tror att man måste avvakta ett år till för att se hur praxis lägger sig. Vid intervjuutfällelet har inte alla företag släppt sina årsredovisningar ännu för 2005 och det är först när RR har granskat alla rapporter som vi kommer att få veta vilka bolag som brustit i sin finansiella rapportering och utifrån RR uttalanden kommer det så småningom att växa fram en norm för hur den finansiella rapporteringen ska se ut tror JS.

Enligt JS pågår det en het diskussion inom redovisningsprofessionen rörande årsredovisningarnas komplexitet och enligt JS är det en allmän uppfattning att det är färre och färre som klarar av att läsa en årsredovisning fullt ut idag. JS påstår att det i dagsläget krävs mycket goda kunskaper i ekonomi för att kunna förstå och tolka informationen i en
årsredovisning och han tvivlar på att den genomsnittliga aktieägaren eller ens ekonomiska journalister klarar av att tyda en årsredovisning. JS anser att detta fenomen blir värre i och med övergången till IFRS och att de ökade informationskraven inte bidrar till att intressenterna lär sig mer om företaget i fråga. Sammanfattningsvis tycker JS att det nya regelverket är mycket komplext och att det svårigheter framförallt uppstår i och med det utökade informationskravet. Avgsidor till trots ställer sig JS positiv till införandet av IFRS och förklarar att han trots allt föredrar internationellt enhetliga redovisningsstandarder.
4.5 Presentation av Optegra


4.5.1 Intervju med Helene Vester – CFO på Optegra

Helene Vester (HV) är CFO på Optegra och ansvarar för företagets redovisning, finansiella styrning och kontroll. HV har arbetat på Optegra sedan september 2005 men har totalt 15 års erfarenhet av redovisning och ekonomistyrning. HV har en civilekonomexamen ifrån Lunds universitet.

4.5.2 Förvärv enligt RR 1:00

År 2003 förvärvade Optegra Otto-Verken i Borrrby AB. Förvärvet redovisades enligt förvärvsmetoden och i enlighet med RR 1:00 (nr 22, s 10).

4.5.3 Övergången till IFRS

HV säger att man på Optegra varit dåligt förberedd inför övergången till IFRS och att de stora redovisningsmässiga förändringarna i och med övergången kom lite som en chock. Övergången till IFRS har enligt HV medfört mer jobb än hon var förberedd på och många problem och frågeställningar har man fått lösa på vägen. Enligt HV har revisorerna varit till
stor hjälp då de fungerat som stöd och bollplank berättar HV, men hon påpekar samtidigt att inte heller revisorerna varit helt insatta i det nya regelverket

Optegra tillämpar IFRS från och med den 1 januari 2005 och har valt att inte räkna om förvärv gjorda innan år 2004 i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1. Skillnaderna i koncernens balans- och resultaträkning år 2005 jämfört med 2004 är mycket små. De skillnader som förekommer hänförs till goodwillavskrivningar och finansiell leasing (nr 21, s 40). Då en del av Optegras affärsidé består i att förvära nya verksamheter påverkas företaget i synnerhet av IFRS 3 i kombination med IAS 36 efter övergången till IFRS.

För Optegra har övergången till IFRS inte varit lätt. Det vidtogs inga förberedande åtgärder inför övergången och omfattningen av förändringarna kom lite som en chock berättar HV. De största förändringarna i och med övergången till IFRS är enligt HV dels de årliga nedskrivningsprövningarna men framförallt administrationen kring det omfattande regelverket. Enligt HV har det svåraste varit att inte ha några fasta rutiner att arbeta efter. Trots att övergången till IFRS har varit mycket arbetsam och tidskrävande ser HV positivt på framtiden och tror att det kommer att bli lättare att redovisa enligt IFRS redan inför nästa bokslut då företaget har hunnit utarbeta rutiner för de nya redovisningsprinciperna.

När det gäller redovisning av företagsförvärv enligt IFRS 3 anser HV att det är viktigt att ha bra hjälpmedel och tydliga rutiner att arbeta efter. Optegra har precis införskaffat ett nytt affärssystem som HV tror kommer att underlätta det fortsatta redovisningsarbetet, men än så länge är systemet under utveckling. Enligt HV kommer IFRS 3 med stor sannolikhet att leda till att förvärv planeras ännu noggrannare i framtiden vilket i sin tur kan leda till bättre förvärv, även om Optegra redan innan övergången till IFRS planerade alla förvärv noggrant. IFRS 3 har dock inte påverkat ledningens inblandning i förvärvsprocessen då de redan innan övergången var involverade till högsta grad.

HV menar emellertid att svårigheterna som Optegra hade med övergången till IFRS inte kan ses som en isolerad händelse utan måste ses i ljuset av ett mycket händelserikt år för Optegra. 2005 kännetecknades av en hög omsättningstillväxt och förvärvsaktivitet och dessutom blev bolaget börsnoterat, så IFRS har inte haft högsta prioritet förklarar HV. Dessutom har man på Optegra bytt affärssystem så det har varit stora förändringar på kort tid berättar HV. Övergången till IFRS har enligt HV medfört mer jobb än hon var förberedd på och många
problem och frågeställningar har man fått lösa på vägen. Här har revisorerna varit till stor hjälp och fungerat som bollplank berättar HV, men påpekar samtidigt att inte heller revisorerna varit helt insatta i det nya regelverket. Företaget har även anlitat revisionsbyråernas konsulttjänster vilket också utgör den största merkostnaden för företaget i och med övergången till IFRS. HV medger att man på Optegra visserligen hade kunnat vara bättre förberedd men att det är svårt att veta vad som väntar när det är nytt för alla.

Omdöllningen till IFRS har varit svår för Optegra och än så länge är HVs erfarenheter av IFRS och IFRS 3 mest negativa. På Optegra har man emellertid tagit lärdom av året som gått och enligt HV kan det bli aktuellt för berörda personer på Optegra att utbilda sig inom IFRS inför nästa bokslut. Förutom HV själv, som är den som har det övergripande ansvaret för den finansiella rapporteringen, tror hon att den även kan bli aktuellt för någon i ledningen att förvärva djupare kunskaper om IFRS 3, då det är viktigt att hela ledningen är insatta i rådande redovisningsprinciper inför framtidiga förvärv.

4.5.4 Förvärv efter övergången till IFRS

Optegras affärsidé är att förvärva och utveckla små och medelstora verkstadsföretag och under 2005 förvärvades tre företag. I maj förvärvades Figal AB som bedriver filterproduktion, i augusti det nystartade Pilum AB och i december förvärvades Borrby Industricenter. Samtliga företag förvärvades till 100 procent och betalningen utgjordes av en kontant köpeskilling motsvarande 175 KSEK för Figal, 100 KSEK för Pilum och 100 KSEK för Borrby Industricenter. Den enda immateriella tillgång som redovisades till följd av förvärv var goodwill (nr 21, s 9-12).

4.5.5 Värdering till verkliga värden

HV tror att de strängare kraven på värdering till verkliga värden kan leda till att planerade förvärv analyseras noggrannare i framtiden. HV tror att man på Optegra i fortsättningen kommer att söka erforderlig information redan innan ett planerat förvärv och att detta i sin tur kan leda till bättre förvärv då utförligare information ger bättre beslutsunderlag. HV poängterar dock att man på Optegra redan innan övergången till IFRS har analyserat alla förvärv noggrant och hon tror inte att IFRS 3 kommer påverka ledningens inblandning i förvärvsprocessen. Enligt HV är ledningen på Optegra redan inblandad i förvärvsprocessen i
allra högsta grad. I Optegras ledning sitter fyra personer och när det gäller due diligence fasen så är hela ledningen involverade med den special kunskap som var och en besitter. Enligt HV påverkar inte heller de strängare kraven i IFRS 3 företagets förvärvsfrekvens.

4.5.6 Goodwill och nedskrivningsprövningar

I Optegras årsredovisning går att läsa att skillnaden mellan anskaffningsvärdet för de förvärvade identifierbara nettotillgångarna redovisas som goodwill vid överskott och att en eventuell negativ goodwill resultattörs direkt i enlighet med de nya reglerna i IFRS 3. Totalt vid de tre förvärven som genomfördes under 2005 uppstod en negativ goodwillpost på 11 403 650 SEK (nr 21, s 29). Det går inte att urskilja hur mycket goodwill som härrör till ett visst förvärv utan koncernens totala goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter identifierade per rörelsegren.

Hittills har man på Optegra genomfört en nedskrivningsprövning inför bokslutet 2005 och detta gav upphov till nedskrivning av goodwill för ett av de förvärvade bolagen. Enligt HV är det nya systemet med nedskrivningsprövningar visserligen logiskt men komplext och HVs erfarenhet är att de återkommande nedskrivningsprövningarna är mycket tidskrävande. Enligt HV är regelrätta avskrivningar mer praktiskt och mycket lättare att hantera och hon föredrar därför avskrivningar framför nedskrivningar. Den årliga prövningen av goodwill har emellertid inte påverkat inställningen till företagsförvärv på Optegra men HV hoppas att de i framtiden får en bättre rutin för nedskrivningsprövningar så att detta moment går smidigare framöver.

4.5.7 Det utökade informationskravet

Det positiva med det utökade informationskravet är enligt HV att det medför att alla börsnoterade företag måste lämna samma typ av information, då detta ökar jämförbarheten mellan företagen. Enligt HV har dock administrationen kring att ta fram och sammanställa alla nödvändiga upplysningar för koncernen varit både omfattande och mycket tidskrävande men detta tror hon är ett övergående problem som kommer att avta allt eftersom rutiner för bearbetning av informationen skapas. Även om omställningen är svår anser emellertid HV att fördelarna med internationellt enhetliga redovisningsprinciper överväger nackdelarna.
4.5.8 Positivt och negativt med IFRS/IFRS 3

Trots svårigheterna med övergången till IFRS anser emellertid HV att fördelarna med ett internationellt gränsöverskridande regelverk på sikt överväger nackdelarna. HV tycker att det är viktigt att det ställs krav på börsbolag som reglerar vilken typ av information som ska lämnas. Trots motgångarna har man på Optegra inte blivit avskräckt från att förvärva nya verksamheter. Just förvärv av nya verksamheter är ju en del av bolagets affärsidé och redan nu har man några intressanta alternativ under luppen avslöjar HV.
4.6 Presentation av Ernst & Young

Ernst & Young (EY) är en av Sveriges ledande revisionsbyråer med 75 kontor runtom i landet. I Sverige finns det idag ungefär 1600 heltidsanställda, men globalt har EY runt 107 000 medarbetare fördelade på 140 länder. EY ägs av 184 yrkesverksamma revisorer och konsulter och företagets vision är att vara det revisionsföretag som bidrar mest till sina medarbetares och kunders framgång genom att skapa värde och förtroende (nr 9).

4.6.1 Intervju med Ingvar Ganestam – Partner på Ernst & Young 2006-05-25

Ingvar Ganestam (IG) är ordförande i styrelsen samt partner på EY. IG har en civiløkonomexamen ifrån Lunds universitet och han har arbetat på EY sedan sin examen 1974. IG är specialiserad inom publika företag, men har under sin tid som revisor för EY arbetat med alla företagsformer.

4.6.2 Övergången till IFRS


Enligt IG är skillnaderna mellan RRs anpassade principer och IFRS marginell. Som IG ser det var det egentliga bara två stora förändringar inför övergången 2005 och det rörde redovisningen av finansiella instrument och hanteringen av goodwill. Enligt IG var det en större utmaning att gå från BFNs råd till RRs rekommendationer än vad det var att gå ifrån RRs rekommendationer till IFRS i januari 2005. EYs arbetsbördor har visserligen ökat i och
med införandet av IFRS, men enligt IG är detta inte enbart en följd av att företagen behöver mer hjälp, utan det beror också på att det är nu är mycket mer information som behöver granskas. IG medger emellertid att företagens behov av rådgivning i samband med införandet av IFRS har ökat.

Kunskaperna ute på företagen rörande IFRS är varierande enligt IG och beror på storleken på företaget i fråga. De större bolagen har anpassat sig tidigare än de mindre och enligt IG är detta en konsekvens av att de större bolagen har mer resurser att tillgå, medan de mindre bolagen i regel bara har en person med övergripande ansvar för företagets hela ekonomifunktion och IGs erfarenhet är att de mindre bolagen behöver mer rådgivning. De resurser som EY erbjuder sina klienter till följd av övergången till IFRS utgörs i huvudsak av skrifter, kurser och konsulttjänster.

IG upplever att de företag han har insyn i har klarat införandet av IFRS förhållandevis bra men enligt IG har de större bolagen haft lite bättre framförhållning. Detta beror enligt IGs erfarenhet på att de större bolagen på grund av sin storlek haft större problem att tampas med och fler frågor att hantera vilket medfört att de behöver vara ute i god tid. De större bolagen har dessutom avsatt resurser och i tid planerat för hur de ska hantera övergången till IFRS, medan mindre företag generellt väntat längre med att förbereda sig.

IG tror inte att IFRS 3 har haft någon påverkan på ledningens inblandning i förvärvsprocessen, då företagets nyckelpersoner redan är djupt involverad i denna process. IG tror inte heller att IFRS 3 kommer att påverka förvärvsfrekvensen hos berörda bolag. Däremot har intresset för att diskutera redovisning med revisorerna ökat markant efter övergången till IFRS och företagen vill gärna veta om det finns några effekter som de bör beakta. IG menar dock att det inte bara är IFRS som bekymrar företag utan att de nya kraven på bolagsstyrning också tagit sin beskärda del av tid.

4.6.3 Värdering till verkliga värden

Enligt IGs erfarenhet är det just identifiering och värdering av tillgångar till dess verkliga värden som är den aspekt med IFRS som företagen har upplevt som svårast och företagen har löst problemet genom att anlita externa värderingsföretag. Däremot tror inte IG att
identifiering av immateriella tillgångar och värdering av tillgångar till verkliga värden har någon som helst påverkan på företagens inställning till företagsförvärv.

4.6.4 Goodwill och nedskrivningsprövningar

IG är tveksam till om de nya reglerna rörande nedskrivning av goodwill kommer ganna företagen på lång sikt. Enligt IG medför eventuella nedskrivningar en ryckighet i redovisningen som enligt hans mening inte borde finnas. IG tycker att teorin bakom nedskrivningsprövningar är logisk men att det inte fungerar lika bra i praktiken. Problemet med att ha en tillgångsmassa som ska prövas årligen är enligt IG att det bara kan få genomslag i resultaträkningen neråt och aldrig uppåt. Med de nya reglerna är det bara möjligt att skriva ner goodwill och redan nedskriven goodwill går aldrig att skriva upp igen. Trots att en eventuell nedskrivning får oönskade effekter på företagets resultat så tror IG inte att den årliga prövningen av goodwill har påverkat företags inställning till företagsförvärv.

4.6.5 Det utökade informationskravet

IG säger att EY:s arbetsbörda har ökat i och med införandet av IFRS, men detta beror inte bara på en följd av att företagen behöver mer hjälp, utan också mycket på att det är nu mycket mer information som behöver granskas. Men visst behöver en del företag kanske mer rådgivning nu i samband med införandet säger IG.

4.6.6 Positivt och negativt med IFRS/IFRS 3

IG vet inte om tillförlitligheten på årsredovisningarna har ökat till följd av de nya informationskraven. Enligt IG är det väldigt svårt att bedöma vad som kommer att ske framöver och enligt honom blir en årsredovisning inte mer tillförlitlig på grund av att fler antaganden rörande en eventuell löne- eller ränteutveckling och menar att det i framtiden kan finnas utrymme att manipulera årsredovisningen för att uppnå sina mål. Däremot anser IG att det idag finns större möjligheter till jämförelser mellan företag än tidigare, både inom landet och över gränserna. Enligt IG fanns det större svängrum innan övergången till IFRS, medan det idag är tydligare regler och ramar.
Det positiva med IFRS är enligt IG att det numera läggs mer fokus på redovisningen än tidigare, och att frågorna gällande redovisning har kommit högre upp på dagordningen. Dessutom tycker IG att det är positivt att det numera är svårare att göra avvikelser från rådande regelverk då IFRS är väldigt formstyrt, vilket underlättar jämförbarheten mellan företag.
Öhrlings PricewaterhouseCoopers är en av de ledande revisionsbyråerna såväl i Sverige som i världen med totalt 120 000 medarbetare världen över, varav 3000 arbetar i Sverige. PWC finns representerat i 139 länder och bara i Sverige finns 125 kontor. PWCs affärsidé är att sälja, utveckla och genomföra revision, redovisning och kvalificerad rådgivning till internationella och svenska företag (nr 23).

4.7.1 Intervju med Olle Nilsson – Auktoriserad revisor på PWC (2006-05-16)

Olle Nilsson (ON) är auktoriserad revisor hos PWC och han har arbetat inom företaget sedan han tog sin civilekonomexamen ifrån Lunds universitet 1983. ONs specialområde är koncernredovisningsfrågor men på senare tid har han av förklarliga skäl även arbetat mycket med frågor relaterade till IFRS.

4.7.2 Övergången till IFRS

På PWC startade förberedelserna inför IFRS redan 2003. Det var under 2003 och 2004 som merparten av förberedelser lades ner i form av utbildningar och i samband med detta växte avdelningen med redovisningsexperter som var utbildade inom IFRS explosionsartat. Inom PWC krävs det att man har genomgått vissa obligatoriska utbildningar för att överhuvudtaget få arbeta med IFRS men trots gedigna förberedelser menar ON att det alltid infinner sig en viss problematik när det kommer till implementeringen av ett så pass nytt och omfattande regelverk som IFRS.

ON upplever att företagen har klarat införandet av IFRS relativt bra även om kunskapen rörande IFRS varierar emellan företagen. ON tror emellertid att på företagen gör sitt bästa och att de ansvariga tar kurser för att sätta sig in i det nya regelverket, men PWC blir utan tvekan anlitade mer idag än för några år sedan när det kommer till att bistå i redovisningsfrågor. Enligt ON är det emellertid svårt att säga om arbetsbördan har ökat bara på grund av övergången till IFRS. ON tror snarare att det är en kombination av att många nya regler har introducerats på kort tid, förutom IFRS har vi koden för bolagsstyrning. Dessutom är IFRS
fortfarande ett så pass nytt fenomen att det är svårt att avläsa effekter redan nu menar ON, men man kan utan tvekan se att arbetsbördan på PWC var som högst inför övergången under 2004 och i början av 2005. Enligt ON är det just övergången till det nya regelverket som är svårast för företagen.

Något man däremot kan säga med säkerhet är att arbetsuppgifterna på revisionsbyråerna har förändrats och idag är många frågor av teknisk natur eller rör vägledning för hur olika redovisningsfrågor och rekommendationer ska tolkas. Revisorer har emellertid hårda jävsregler, vilket innebär att de har begränsade möjligheter att hjälpa sina revisionsklienter. Till våra revisionsklienter fungerar vi mer som allmänna bollplank berättar ON, men däremot erbjuder vi andra klienter hjälp med exempelvis värdering av immateriella tillgångar och med att ställa upp förvärvskalkyler och så vidare säger ON.

Det som revisorskåren fruktade mest och varnade för inför övergången till IFRS var att företagen skulle vänta in i sista minut innan man anpassade årsredovisningen efter de nya kraven, men så blev det inte berättar ON. Ungefär ett år innan den obligatoriska övergången presenterade dessutom börsen krav på att alla börsnoterade företag skulle tala om effekterna av IFRS översiktligt redan i årsredovisningen för 2004, vilket ON tror var en bidragande orsak till att företagen var relativt väl förberedda inför övergången i januari 2005. ON tror också att RRs successiva anpassning till IAS har underlättat övergången för svenska företag väsentligt. ON har i alla fall inte hittills sett några stora misstag bland de årsredovisningar som han har studerat, fast han medger att resultaten varierar och att olika bolag påverkas mer än andra.

ON menar dock att även om vi har lämnat det svårast momentet, själva övergången, bakom oss så är det inte över ännu. Enligt de gamla redovisningsnormerna kunde man det mesta utantill men detta har förändrats i och med övergången till IFRS som är ett mycket omfattande regelverk berättar ON. IASB presenterar löpande ändringar och ON ifrågasätter om de inte haft för brått att införa IFRS. Enligt ON känns det som en viss desperation när de absolut var tvungna att införa IFRS 2005 trots att det inte känns som om regelverket var helt genomarbetat ännu. I dagsläget gäller det att hålla koll varje dag på eventuella ändringar och det är det få som verkligen hinner med menar ON. Nu hinner företag inte hålla sig ajour och de ständiga nyheterna påverkar även revisorernas arbete negativt då det är svårt att motivera för ekonomichefer varför regelverket ändras hela tiden. Till sin hjälp har PWC en intern
informationskanal (databas) i Bryssel som ständigt uppdaterar förändringar i IFRS men trots detta är det mycket tidskrävande att hålla sig ajour med alla förändringar som IASB presenterar säger ON och detta gäller i synnerhet för de redovisningsansvariga på företagen som inte bara ska tamps med ett nytt regelverk utan också hinna följa med i alla uppdateringar. Enligt ON är det inte lika tydligt vad god sed är efter övergången till IFRS. Innan övergången använde vi oss i Sverige av god redovisningssed, men det är under utveckling och god sed har redan börjat utvecklats på marknaden säger ON. PWC har även en IFRS-specialist i Stockholm som de kan konsultera i svåra frågor. ON medger också att det varit svårt även för revisionsbolagen att sätta sig in i "IFRS-tänket", men detta blir nog bättre redan nästa år säger ON och tillägger; om det inte blir för mycket ändringar förstås.

Vidare tror inte ON att redovisning av företagsförvärv enligt IFRS 3 har påverkat vare sig ledningens inblandning i förvärvsprocessen eller avskräckt företag från framtidiga förvärv. Enligt ON är företagsförvärv ett viktigt strategiskt beslut som ledningen alltid är högst involverade i och för det andra är redovisningsprinciper av underordnad betydelse när det kommer till viktiga strategiska beslut så som företagsförvärv. ON tror inte heller att kraven på mer tilläggsinformation och redovisning till verkliga värden i enlighet med IFRS 3 bidrar till att planerade förvärv analyseras noggrannare eftersom redovisningsprinciper inte på något sätt är avgörande för om en affär genomförs eller inte. Om något skulle påverka företagens inställning till företagsförvärv är det snarare marknaden, konjunkturen och räntan och inte IFRS 3 menar ON.

### 4.7.3 Värdering till verkliga värden

Enligt ONs erfarenheter är det de detaljerade förvärvskalkylerna och att identifiera, värdera och sedan hålla koll på immateriella tillgångar som är de aspekterna som företag har svårast med när det kommer till redovisning av företagsförvärv enligt IFRS 3. Särskilt om företaget i fråga har dotterbolag i andra länder tillägger ON. Sedan har vi avskrivning på goodwill som inte längre är tillåtet vilket också skapar problem ute hos företagen enligt ON. Dessutom säger ON att företag ofta har problem med att årsredovisningarna har blivit så öppna efter övergången till IFRS jämfört med tidigare.

### 4.7.4 Immateriella tillgångar
ON tror inte att de nya reglerna rörande identifiering och värdering av immateriella tillgångar har påverkat företagens inställning till företagsförvärv, eftersom redovisningseffekterna är sekundära vid ett företagsförvärv.

### 4.7.5 Goodwill och nedskrivningsprövningar

ON tror inte heller att den årliga prövningen av goodwill har påverkat företagens inställning till företagsförvärv ännu. I dagsläget är räntan relativt låg och många företag förvärvar således bolag till en låg kalkylränta men om räntan skulle gå upp tror ON att det skulle bli svårare för företagen att göra nedskrivningsprövningar.

ON anser dessutom att det är mer logiskt att skriva av goodwill över tiden istället för att göra årliga nedskrivningsprövningar, men säger att det råder olika uppfattningar om detta inom revisorskåren. Enligt ON är det ovanligt att ett företag har ett så starkt varumärke som exempelvis Coca Cola och menar att goodwill i normalfallet förlits successivt, vilket enligt hans mening motiverar avskrivningar.

Däremot tror ON att då årliga nedskrivningsprövningarna kan komma att försvåras för företagen om räntan skulle gå upp. ON anser dessutom att de tidigare avskrivningarna på goodwill var ett bättre system än dagens nedskrivningar eftersom goodwill i normalfallet förlits med tiden. Det är inte särskilt vanligt att ett företag har ett lika starkt varumärke som exempelvis Coca Cola påpekar ON.

### 4.7.6 Det utökade informationskravet

På PWC har man märkt av det utökade informationskravet eftersom revisorerna nu har mer information att revidera jämfört med tidigare. Att många företag dessutom upplever de detaljerade förvärvskalkylerna som svårhanterliga påverkar givetvis också revisionsbyråernas arbete. Det positiva med det utökade informationskravet är enligt ON att jämförbarheten har ökat markant internationellt sett vilket också underlättar revisorernas arbete i de fall där koncernen har dotterbolag över stora delar av Europa. Dessutom tror ON att de nya informationskraven har bidragit till att tillförlitligheten på företagens årsredovisningar har ökat till viss del, men menar samtidigt att det finns två sidor av samma mynt som dessvärre verkar i olika riktning. Å ena sidan har vi de nya reglerna rörande redovisning av goodwill.
Innan övergången till IFRS redovisade företagen stora goodwillposter men i och med att man nu måste separera ut immateriella tillgångar så har redovisad goodwill minskat väsentligt vilket enligt ON ger en mer rättvisande bild av vad företaget har köpt. Å andra sidan är nedskrivningsprövningar i de allra flesta fall en subjektiv bedömning. Hur ska man objektivt kunna värdera exempelvis licenskontrakt eller framtida kassaflöden?

ON tror inte att det ökade kravet på tilläggsinformation har haft någon påverkan på företagsledningens planering av företagsförvärv. ON medger att det är möjligt att företagsledningen tänker efter lite extra och reflekterar över hur att det kommer se ut om de förvärvar ett företag, men enligt ONs erfarenheter ser ledningen i första hand till om affären är en bra eller dålig och reflekterar inte desto mer över redovisnings principer. ON menar också att det snarare är marknaden, konjunkturen och räntan än IFRS som avgör hur många förvärv som genomförs.

Enligt ON är det emellertid tveksamt om det utökade informationskravet verkligen är till nytta för läsaren av en årsredovisning. ON tror att den mängd information som numera ska redovisas snarare leder till att rapporterna blir mer komplicerade att förstå.

4.7.7 Positivt och negativt med IFRS/IFRS 3

Enligt ON är det mest negativa med IFRS all information som numera ska tillämpas. ON tror inte att det utökade informationskravet leder till att de finansiella rapporterna blir mer tillgängliga för läsaren. Dessutom kostar det mycket för företagen att ta fram all information och man kan ifrågasätta om nytta i dagsläget överstiger kostnaderna säger ON. ON föredrog dessutom avskrivningar på goodwill framför dagens nedskrivningar, eftersom hans erfarenhet är att goodwill i normalfallet förslits successivt.

Det positiva med övergången till IFRS är att vi fått enhetliga årsredovisningar som är jämförbara över landsgränserna tack vare att IFRS är ett mer omfattande och strängare regelverk med bestämmelser för allt. ON anser att jämförbarheten mellan företag har ökat avsevärt internationellt, vilket är mycket positivt, särskilt för koncerner som har dotterbolag över hela Europa.
5. Analys

I detta kapitel presenteras analysen av den insamlade empirin. Analysen bygger på uppsatsens huvudfrågeställning och ämnar binda samman litteraturgenomgången med empirin för att fylla uppsatsens syfte.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Effekter/Företag</th>
<th>Alfa Laval (Omsättning 16 330 MSEK)</th>
<th>Aspiro (Omsättning 400 MSEK)</th>
<th>BRIIO (Omsättning 1 355 MSEK)</th>
<th>Optegra (Omsättning 67 MSEK)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Värdering till verkliga värden</td>
<td>Förekommer att man tar hjälp av tredje part vid värdering av förvärvade tillgångar</td>
<td>Ser inte strängare kraven som något hinder. Förekommer att man tar hjälp av tredje part vid värdering av förvärvade tillgångar</td>
<td>Mer omfattande process men innebär inga större svårigheter. Förekommer att man tar hjälp av tredje part vid värdering av förvärvade tillgångar</td>
<td>Tror att kravet kan leda till att planerade förvärv analyseras noggrannare i framtiden</td>
</tr>
<tr>
<td>Immateriella tillgångar</td>
<td>Identifierade andra immateriella tillgångar än goodwill vid företagsförvärv</td>
<td>Identifierade andra immateriella tillgångar än goodwill vid företagsförvärv</td>
<td>Identifierade andra immateriella tillgångar än goodwill vid företagsförvärv</td>
<td>Redovisade endast goodwill till följd av företagsförvärv Negativ goodwill</td>
</tr>
<tr>
<td>Goodwill och nedskrivnings- prövning</td>
<td>Föredrar avskrivningar framför nedskrivningar</td>
<td>Föredrar avskrivningar framför nedskrivningar</td>
<td>Föredrar nedskrivningar framför avskrivningar</td>
<td>Föredrar avskrivningar framför nedskrivningar</td>
</tr>
<tr>
<td>Det utökade informationskravet</td>
<td>Ihågåsätter den praktiska nyttn av all information Tivlar på att det ökar förståelsen för läsaren av en årsredovisning</td>
<td>Saknar tydliga riktlinjer för hur informationen ska presenteras. Tror dock att detta är ett övergående problem Tivlar på att det ökar förståelsen för läsaren av en årsredovisning</td>
<td>Saknar tydliga riktlinjer för hur informationen ska presenteras Tivlar på att det ökar förståelsen för läsaren av en årsredovisning</td>
<td>Mer omfattande och tidskrävande än tidigare regelverk. Tror dock att detta är ett övergående problem som kommer avla allt eftersom företaget utarbetar rutiner för redovisning enligt IFRS</td>
</tr>
<tr>
<td>Positivt med införandet av IFRS och IFRS 3</td>
<td>Ökar jämförbarheten mellan länder</td>
<td>Ökar jämförbarheten mellan länder</td>
<td>Ökar jämförbarheten mellan länder</td>
<td>Ökar jämförbarheten mellan länder</td>
</tr>
<tr>
<td>Negativt med införandet av IFRS och IFRS 3</td>
<td>Mycket formala sam saknar nytta i praktiken Svarare för gemene man att tolka informationen i en årsredovisning Försövärst för jämförelser av årsredovisningar inom Sverige</td>
<td>Svarare för gemene man att tolka informationen i en årsredovisning Komplex regelverk Svarare för läsaren av en årsredovisning att tolka informationen.</td>
<td>Tidskrävande och mödosamt att redovisa enligt IFRS</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Övergången</td>
<td>Smidig övergång</td>
<td>Smidig övergång</td>
<td>Smidig övergång</td>
<td>Svår övergång</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Figur 6: Egen kreation
5.1 Inledning


5.2 Övergången till IFRS

Det revisorerna fruktade mest och varnade för inför övergången till IFRS, var att företagen skulle vänta in i det sista med att anpassa sina årsredovisningar till IFRS. Enligt revisorerna som vi har talat med besannades emellertid inte dessa farhågor. Revisorernas erfarenhet är att företagen har klarat övergången till IFRS förhållandevis bra, även om kunskaperna om det nya regelverket varierar mellan företagen.

Det verkar emellertid som om de större bolagen har haft bättre framförhållning än de mindre. Enligt revisorerna beror detta troligtvis på att de större företagen redan i ett tidigt skede insett behovet av att vara väl förberedd om allt ska fungera vid tidpunkten för övergången. Dessutom har de större bolagen i regel mer resurser att tillgå för implementeringen av det nya regelverket medan de mindre bolagen vanligtvis bara har en person med det övergripande ansvaret för företagets hela ekonomifunktion.

I vår studie ingick företag av olika storlek, med en årlig omsättning som varierade mellan 67 MSEK (Optegra) och 16 330 MSEK (Alfa Laval). Vår studie visar att företagen varit olika förberedda inför övergången och att kunskapen om IFRS varierar mellan företagen. Vi kan också se tydliga skillnader mellan företagens storlek och hur väl förberedda de var inför övergången. Tre av de fyra företag i undersökningen upplevde deras förberedelser som tillräckliga, men på Optegra, som är det minsta företaget i vår undersökning, innebar övergången till IFRS en mödosam redovisningsmässig förändring. År 2005 var ett mycket händelserik år för Optegra och eftersom Helene Vester ensam har det övergripande ansvaret.
för bolaget redovisning, finansiella styrning och kontroll blev förberedelserna inför övergången till IFRS lidande.

Även börsens krav på att alla börsnoterade företag skulle tala om effekterna av IFRS överskådligt redan i sin årsredovisning för 2004, har framhållits som en bidragande orsak till att de svenska företagen i allmänhet var så pass väl förberedda inför övergången 2005. Något som dessutom samtliga i vår studie är rörande överens om är att RR:s successiva anpassning till IAS har underlättat svenska företags övergång till IFRS väsentligt.

Revisorerna som ingår i vår studie har båda genomgått interna utbildningar inför övergången till IFRS och de anser att man på deras respektive byrå var väl förberedda. Förberedelserna inför IFRS har dessutom startat redan några år innan den obligatoriska övergången och på respektive byrå finns renodlade IFRS-expertar att tillgå om svårigheter skulle uppstå. Arbetsbörдан för revisionsbyråerna har onekligen ökat under de senaste åren men eftersom införandet av IFRS inte är den enda stora nyheten på redovisningsområdet, även koden om bolagsstyrning är en stor nyhet, är det svårt att dra slutsatser isolerat för IFRS. En tydlig trend är emellertid att företagens behov av rådgivning rörande redovisningsfrågor och tolkningar av rekommendationer har ökat i och med införandet av IFRS. Samtliga respondenter säger också att revisionsbyråerna har fungerat som viktiga bollplank och tre av fyra har anlitat en revisionsbyrå för att få hjälp med att värdera förvärvade tillgångar och även med att fördela anskaffningsvärdet på förvärvade tillgångar och skulder. Gedigna förberedelser till trots menar emellertid Olle Nilsson (PWC) att det alltid infinner sig en viss problematik när det kommer till implementeringen av ett så pass nytt och omfattande regelverk som IFRS och hälften av företagen i vår studie poängterar att även om de haft stor hjälp av revisionsbyråerna så har inte heller revisorerna enligt deras erfarenhet varit helt insatta i det nya regelverket.

5.3 Värdering till verkliga värden

Även om de nya reglerna rörande värdering till verkliga värden enligt IFRS 3 innebär en mer omfattande process visa vår studie att företagen inte ser detta som något stort hinder. Det är emellertid inte ovanligt att man tar hjälp av en revisionsbyrå när det gäller värdering av olika tillgångar, men att detta inte nödvändigtvis är en konsekvens av övergången till IFRS 3. Tvärt emot vad respondenterna på företagen uppgav så är det just värdering av tillgångar till
verkligt värde som de tillfrågade revisorerna upplever att företag i allmänhet har störst problem med.


Experten tror att den ökade insynen till följd av de utvidgade informationskraven kommer att öka pressen på företagsledningen och styrelsen att delta mer aktivt i förvärvsprocessen och noggrannare analysera planerade förvärv för att undvika felbedömningar men vår undersökning tyder på att så inte är fallet. Av samtliga respondenter är det endast på Optegra som man tror att de strängare kraven på värdering till verkliga värden kan leda till att planerade förvärv analyseras noggrannare, men inget av de intervjuade företagen tror att detta kommer påverka ledningens inblandning i förvärvsprocessen. Alla är eniga om att förvärvsförvärv först och främst är ett strategiskt beslut som inte styrs av redovisningsprinciper och att redovisning till verkliga värden först får konsekvenser efter det att förvärvet är genomfört.

5.4 Immateriella tillgångar

Alla bolag utom Optegra har identifierat och värderat separata immateriella tillgångar till följd av företagsförvärv genomförda under år 2005 och av de företag som har särredovisat immateriella tillgångar ser samtliga respondenter klara fördelar med systemet. Carlsson (Aspiro) anser emellertid att man med fördel hade kunnat separera immateriella tillgångarna redan enligt det gamla regelverket men i och med att man skrev av goodwill fanns det inget behov av att separera ut varumärken och dylikt från goodwill.

Samtliga respondenter i studien är dock eniga om att identifieringen och värderingen av immateriella tillgångar varken har eller kommer att påverka företagens inställning till
företagsförvärv, eftersom företagsförvärv i första hand är ett strategiskt beslut där det är själva affären som står i fokus och inte redovisningseffekterna.

5.5 Goodwill och nedskrivningsprövning

När det kommer till de nya reglerna rörande goodwill och nedskrivningsprövningar går åsikterna isär. Alla respondenter utom Johan Sundell (Brio) är dock rörande överens om att avskrivningar var ett bättre och mer hanterbart system än dagens nedskrivningar. Thomas Thuresson (Alfa Laval) ifrågasätter om nedskrivningsprövningar är ett bättre sätt att matcha det verkliga utfallet på och menar att även om goodwill i många fall kan ha ett långsiktigt värde så är det i de allra flesta fall frågan om en långsiktig försämring av värdet, vilket enligt hans mening motiverar avskrivningar. Även Carlsson föredrar avskrivningar där redovisad goodwill försvinner sakta men säkert. Enligt Carlsson blir en eventuell nedskrivning dessutom väldigt dramatisk och handlingen sänder ut ofta oönskade signaler till marknaden rörande företagets ställning och resultat. Enligt Vester (Optegra) är dessutom de årliga nedskrivningsprövningarna en av de största förändringarna i och med övergången till IFRS.

Brio är det enda företaget i vår studie som är allt igenom positiv till de årliga nedskrivningsprövningarna och enligt Sundell är det nödvändigt att kontinuerligt försvara värdet på stora tillgångsposter för att åstadkomma en sund balansräkning. På Brio genomför man därför nedskrivningsprövningar även på andra tillgångsposter än goodwill. Enligt Sundell är nedskrivningsprövningar av goodwill mer rimligt än årliga avskrivningar och han anser att denna prövning ger en mer rättvisande bild av tillgångens verkliga värde. Även Thuresson kan emellertid se vissa fördelar med nedskrivningsprövningar och menar att den ultimata lösningen vore att kombinera löpande avskrivningar med regelbundna prövningar.

Även de tillfrågade revisorena är tveksamma till dagens nedskrivningsprövningar. Ingvar Ganestam (Ernst & Young) tycker att resonemanget bakom goodwill är förnuftigt i teorin men att det är mycket svårgenomfört i praktiken och menar att nedskrivningsprövningarna medför en ryckighet i redovisningen som inte ska finnas där. Dessutom får eventuella nedskrivningar ett genomslag i resultaträkningen neråt och aldrig uppåt eftersom goodwill bara kan skriva ner och aldrig upp. Nilsson anser i likhet med Thuresson och Carlsson att goodwill i normalfallet förslits med tiden och att det därför är mer logiskt att skriva av goodwillen över en viss
tidsperiod. Ingen av respondenterna tror emellertid att de nya nedskrivningsprövningarna har eller kommer att påverka företagens inställning till företagsförvärv då förvärv först och främst är ett strategiskt beslut där redovisningsprinciper är av underordnad betydelse.

5.6 Det utökade informationskravet

Övergången till IFRS 3 har medfört betydligt strängare informationskrav och numera krävs noggrannare redogörelser för företagsförvärv. Det utökade informationskravet upplevs som den största förändringen bland de intervjuade företagen och vår studie visar att det utökade informationskravet är ett högst aktuellt ämne som diskuteras livligt inom redovisningsprofessionen. Enligt Sundell är det en allmän uppfattning att det är färre och färre som klarar av att läsa en årsredovisning fullt ut idag och samtliga respondenter (utom Optegra som inte har kommenterat detta) är rörande överens om att det i dagsläget krävs mycket goda kunskaper i ekonomi för att kunna förstå och tolka informationen i en årsredovisning och att detta fenomen blivit värre i och med övergången till IFRS. På Alfa Laval tvivlar man på att en för långt driven detaljreglering verkligen leder till en ökad förståelse för årsredovisningsläsaren och enligt Thuresson har det utökade informationskravet gått lite överstyr. Även om en viss detaljreglering är nödvändigt för att uppnå likhet över gränserna menar Thuresson att det finns en risk att man glömer väsentlighetskriteriet.

Vester (Optegra) säger att det positiva med det utökade informationskravet är att det medför att alla börsnoterade företag måste lämna samma typ av information, och hon menar att det har ökar jämförbarheten mellan företagen. En annan synpunkt på det utökade informationskravet är kostnaderna för att ta fram informationen. Nilsson (PWC) påpekar att kostnaderna för att ta fram all information har ökat och samtliga företag som vi har intervjuat menar att det är just detta moment som krävt den största arbetsinsatsen. Optegra är det företag i vår studie som upplevt administrationen kring det omfattande regelverket som mest mödosamt men trots svårigheterna anser Vester att fördelarna med internationellt enhetliga redovisningsprinciper överväger nackdelarna. Ingen av respondenterna tror att kravet på mer tilläggsinformation har haft någon påverkan på företagsledningens inblandning i förvärvsprocessen och alla framhåller att företagsförvärv i första hand är ett strategiskt beslut som inte planeras utifrån redovisningsprinciper.

5.7 Positivt och negativt med IFRS/IFRS 3

Det positiva med övergången till IFRS tycker Thuresson (Alfa Laval) är att jämförbarheten ökar över gränserna. Där får han medhåll från Carlsson (Aspiro) som också är av uppfattningen att jämförbarheten har ökat över gränserna, men som däremot anser att det har blivit svårare att göra tillförlitliga jämförelser inom Sverige än det var tidigare. Enligt Carlsson är detta en konsekvens av att det idag saknas tydliga riktlinjer för hur informationen ska presenteras. IFRS innehåller inga scheman för hur en resultat- och balansräkning ska se ut som FAR och ÅRL gjorde. Även Sundell (Brio) säger att han saknar tydliga riktlinjer för hur informationen ska presenteras. Både Carlsson och Sundell tror emellertid att detta är ett övergående problem och att det snart kommer komma praxis och norm för hur informationen ska presenteras.

Enligt Sundell (Brio) pågår det en het diskussion inom redovisningsprofessionen rörande årsredovisningarnas komplexitet och enligt honom är det en allmän uppfattning att det är färre och färre som klarar av att läsa en årsredovisning fullt ut idag. Sundell påstår att det i dagsläget krävs mycket goda kunskaper i ekonomi för att kunna förstå och tolka informationen i en årsredovisning och han tvivlar på att den genomsnittliga aktieägaren eller ens ekonomiska journalister klarar av att tyda en årsredovisning. Sundell anser att detta
fenomen blir värre i och med övergången till IFRS och att de ökade informationskraven inte bidrar till att intressenterna lär sig mer om företaget i fråga. Att det har blivit svårare för läsaren att tolka informationen i en svensk årsredovisning jämfört med tidigare är också vad som Carlsson (Aspiro) tycker är det mest negativa med övergången till IFRS. Även Thuresson (Alfa Laval) har åsikter om detaljregleringen och menar att risken med IFRS är att man glömmer bort väsentlighetskriteriet och att det blir lite väl mycket formalia som saknar nytta i praktiken. Även om en viss detaljreglering är nödvändig för att uppnå likhet över gränserna så menar Thuresson att en för hård detaljreglering inte ökarförståelsen hos den som vill studera ett företags ställning och resultat. Vester (Optegra) påpekar emellertid att det är viktigt att det ställs krav på börsbolag som reglerar vilken typ av information som ska lämnas och trots svårigheterna med att ta fram all information ställer hon sig positiv till en hårdare detaljreglering.

Både revisorer och de redovisningsansvariga på respektive företag tycks vara överens om att IFRS är ett komplext regelverk och att det är extremt tidskrävande att hålla sig uppdaterad med alla förändringar som IASB presenterar. Nilsson (PWC) som genom sitt arbete som revisor har insyn i många företag som berörs av IFRS, bekräftar att det är svårt för företagen att hålla sig ajour när IASB i princip dagligen presenterar ny information. På PWC har man en central databas som kontinuerligt uppdaterar nyheter från IASB, men trots detta menar Nilsson att det är svårt att hänga med i allt som händer och han ifrågasätter om det inte var lite för brått att införa IFRS redan 2005 och tycker att man med fördel hade kunnat vänta tills regelverket var mer genomarbetat.

Det som är positivt med övergången till IFRS 3 är enligt Carlsson (Aspiro) att upplysningarna av genomförda förvärv har blivit bättre. Tack vare de nya redovisningsreglerna kan intressenter numera följa ett företags resultatutveckling från årets början till slut och dessutom följa de förvärvade företagen efter förvärv. Genom att redovisa företagsförvärv enligt IFRS 3 måste företagen tydligare visa vad man har köpt, bland annat genom att särredovisa immateriella tillgångar, vilket Carlsson tycker är positivt. Inget av de tillfrågade företagen uppgav heller att det var några större svårigheter med att värdera tillgångar till dess verkliga värde, även om tre av fyra företag vid något tillfälle har tagit hjälp av tredje part vid värdering, och alla är positiva till att separera ut immateriella tillgångar vid förvärv.
Alla respondenter, med undantag av BRIO, är emellertid mer eller mindre tveksamma till de nya reglerna rörande nedskrivning av goodwill och samtliga föredrar avskrivningar framför dagens nedskrivningar. Förutom att de årliga nedskrivningsprövningarna är mycket mer mödosam process än de tidigare avskrivningarna så tycker de flesta att avskrivningar bättre matchar verkligheten. Enligt Ganestam (Ernst & Young) försöks goodwill successivt i de allra flesta fall vilket motiverar avskrivningar och det är ytterst ovanligt att ett företag har ett så pass starkt varumärke som exempelvis Coca Cola, i vilket fall nedskrivningsprövningar är en bättre lösning. Thuresson (Alfa Laval) anser att en kombination av avskrivningar och nedskrivningsprövningar vore den bästa lösningen på problemet. Enligt Sundell (BRIO) är det emellertid viktigt att kontinuerligt försvara värdet på stora tillgångsposter genom nedskrivningsprövningar för att åstadkomma en sund balansräkning.

Ingen av respondenterna uppger att de nya redovisningsprinciperna har haft några som helst effekter på företagens inställning till företagsförvärv och alla är rörande överens om att fördelarna med internationellt enhetliga redovisningsstandarder i det långa loppet överväger nackdelarna.
6. Slutsatser

*I detta kapitel sammanfattar vi studiens resultat genom att besvara våra forskningsfrågor. Utifrån uppsatsens empiri presenterar vi våra slutsatser och avslutningsvis ger vi förslag på fortsatt forskning.*

6.1 Frågeställningar

_Hur förberedde företagen införandet av IFRS? Har redovisning enligt IFRS 3 medfört några komplikationer för företagen?_

Vi kan konstatera att kunskaperna om IFRS och de förberedande åtgärderna inför övergången varierar mellan företagen. Resultaten tyder på att företagens storlek spelar en avgörande roll för hur framåtgsrik implementeringen av IFRS har varit. Större företag har i regel mer resurser att tillgå, vilket också avspeglas i en mindre komplicerad övergång. Även den redovisningsansvariges egna kunskaper om IFRS påverkar utfallet av övergången. Samtliga företag utom ett ansåg sig väl förberedda och för dessa blev övergången inte särskilt dramatiskt. Mest problem hade det omsättningsmässigt minsta företaget i studien och vi kan konstatera att implementeringen av IFRS blev lidande då det inte fanns tillräckliga resurser att tillgå. Den ekonomiansvarige på detta företag saknade även praktisk erfarenhet ifrån redovisning enligt IFRS, vilket också var en bidragande orsak till den mer komplicerade övergången.

_Vilka effekter har IFRS 3 haft på företagen?_

Värdering till verkliga värden upplever inte de tillfrågade företagen som något hinder, men trots detta visar vår studie att det inte är ovanligt att man tar hjälp av tredje part vid värdering av förvärvade tillgångar. Revisorerna bekräftar att de ofta anlitas för att hjälpa företag med värderingsunderlag, men enligt deras erfarenhet är det just värdering tillverkliga värden som är det moment som företag i allmänhet har störst problem med. En tänkbar orsak till studiens motstridiga resultat är att företagens inställning till värdering till verkliga värden påverkas av det faktum att det finns hjälp att tillgå och att de inte upplever detta moment som svårt eftersom de anlitar någon som utför uppgiften åt dem.
Särredovisning av immateriella tillgångar är samtliga företag positivt inställda till, då detta enligt deras mening ger en tydligare bild av förvärvet. Ett område som väcker desto starkare känslor är de nya reglerna rörande redovisning av goodwill och vi kan konstatera att detta är ett område där åsikterna går isär. Vår studie visar att majoriteten är negativt inställda till det nya systemet med nedskrivningar och anser att avskrivningar var ett lättare och mer hanterbart system som dessutom bättre matchade hur goodwill förslits med tiden. Även vi ifrågasätter rimligheten bakom nedskrivningar och menar att majoriteten av företag inte gynnas av de nya reglerna. Nedskrivningar är enligt vår mening ett bra system för företag med exempelvis starka varumärken så som extremfallet Coca Cola, men vi får inte glömma att sådana företag utgör en ytterst liten del av alla företag. I normalfallet förslits goodwill med tiden och enligt vår mening är det därför mer logiskt att skriva av goodwillen över en viss tidsperiod. Vi delar likvälv Thuressons (Alfa Laval) uppfattning att en kombination av avskrivningar och nedskrivningsprövningar vore en bra lösning i de fall där företag har goodwill med både obestämbar och fastställbar livslängd.


Har jämförbarheten mellan företag ökat till följd av det utökade informationskravet?
Gäller det både nationellt och internationellt?

Samtliga respondenter är överrens om att övergången till IFRS har lett till att jämförbarheten har ökat över gränserna, men inte nödvändigtvis inom Sverige. I IFRS saknas tydliga riktlinjer för hur en balans- och resultaträkning ska presenteras och vår studie visar att avsaknaden av
tydliga riktlinjer försvårar jämförbarheten mellan företag inom Sverige. Tidigare kunde svenska företag förlita sig på de tydliga och väl inarbetade kraven i ÅRL, men idag uppstår en oönskad mångfald i hur informationen presenteras eftersom företag tolkar de öppna riktlinjerna olika. Vår studie tyder på att detta är ett område där IFRS har misslyckats med ett av sina huvudsakliga syften, att skapa jämförbarhet mellan företag, och vi vill därför påstå att övergången till IFRS just på detta område är ett steg tillbaka, i alla fall för svensk redovisningslagstiftning.

Det utökade informationskraven är dessutom ett område som är föremål för livliga diskussioner inom redovisningsprofessionen. Bland de tillfrågade råder den allmänna uppfattningen att det är allt färre som klarar av att läsa en årsredovisning fullt ut idag, eftersom det krävs mycket goda kunskaper i ekonomi för att förstå och tolka informationen i dagens finansiella rapporter. Som vi nämnde i inledningen till uppsatsen, är det framförallt kravet på internationellt jämförbara redovisningar som ligger bakom arbetet med internationellt enhetliga redovisningsprinciper, men om detaljregleringen i IFRS har gått så långt att intressenterna inte längre kan tolka den presenterade informationen, vilken nytta har då egentligen det utökade informationskravet? Vi ifrågasätter precis som Thuresson (Alfa Laval) om det inte finns en risk att man glömmer bort vad som egentligen är väsentligt och grundtanken bakom arbetet, nämligen att skapa ett regelverk som först och främst är till för att skydda intressenterna genom att underlätta för tillförlitliga jämförelser mellan företag som verkar på en global marknad.

**Hur upplever företagen att övergången till IFRS har gått? Vilka positiva respektive negativa effekter har övergången medfört?**

Tre av fyra företag som ingick i vår studie anser att deras förberedelser varit tillräckliga inför övergången till IFRS och resultatet är starkt kopplat till de redovisningsansvarigas egen kunskap inom området vid tiden för övergången. Det utökade informationskravet har emellertid orsakat mer eller mindre bekymmer för samtliga företag i studien och en tydlig trend är att företagens behov av rådgivning rörande redovisningsfrågor och tolkningar av rekommendationer har ökat i och med införandet av IFRS. Den allmänna uppfattningen är att IFRS är ett komplext regelverk och för samtliga företag har övergången inneburit merarbete,
men trots detta är alla rörande överrens om att fördelarna med internationellt enhetliga redovisningsprinciper överväger nackdelarna. Att alla företag som ingår i vår studie har dotterföretag i andra länder än Sverige tror vi är en avgörande faktor för deras i grunden positiva inställning till IFRS.

6.2 Avslutningsvis

Vår studie visar att övergången till IFRS och redovisning enligt IFRS 3 är en omfattande process som väcker blandade känslor. Det har nu gått ett drygt år sedan övergången till IFRS och även om det är möjligt att avläsa resultaten av själva övergången så är det fortfarande för tidigt att utvärdera funktionsdugligheten av det nya regelverket. Det är viktigt att komma ihåg att IFRS ännu är en så pass ny företeelse och många av de problem som företagen tampades med inför övergången kommer med största sannolikhet att te sig lättare redan inför nästa bokslut, då rutiner för arbetet har hunnit växa fram. Så småningom kommer också praxis att utvecklas på området, vilket vi tror kommer att underlätta redovisningsarbetet betydligt.

Tvärtemot vad experter trodde inför övergången till IFRS 3 så visar inte vår studie på att de nya redovisningsprinciperna inte har påverkat företagsledningarnas inblandning i förvärvsprocessen. Samtliga företag poängterar att deras företagsledning alltid varit involverade i förvärvsprocessen i allra högsta grad och att detta har förändrats i och med övergången till IFRS 3. Alla är överrens om att företagsförvärv i första hand är ett strategiskt beslut som inte planeras utifrån redovisningsprinciper. Endast ett av fyra företag tror att det utökade informationskravet och värdering till verkliga värden kan leda till att planerade förvärv analyseras noggrannare i framtiden.

Ett stort problem som majoriteten av deltagarna i studien framhåller är svårigheterna med att hålla sig ajour med alla de nyheter som IASB nästintill dagligen presenterar. Även de respondenter som har hjälpmedel i form av informationskanaler som kontinuerligt uppdaterar förändringar från IASB, menar att det i dagsläget är extremt tidskrävande och ett heltidsjobb i sig att hålla sig ajour med alla förändringar. Kan det vara så som Nilsson (PWC) antyder att EU kanske hade lite väl bråttom med att införa IFRS när regelverket uppenbarligen inte var helt genomarbetat? Vi ifrågasätter om det var rättvist gentemot företagen att införa IFRS innan regelverket var utarbetat noggrant? Vad vi kan se så är det företagen som drabbas
hårdast av detta. Vår studie tyder emellertid även på att revisionsbyråernas arbetsbörda har ökat till följd av IFRS men eftersom det finns ett vinstsyfte involverat i deras verksamhet är det enligt vår mening framförallt företagen som blir lidande.

Resultaten från vår studie tyder på att övergången för svenska företag har gått relativt bra och revisorerna som vi talat med bekräftar detta. RRs successiva anpassning till IAS nämns som en viktig faktor i detta hänseende. Även om vi lämnat det svåraste momentet med övergången bakom oss så är vår uppfattning att det fortfarande återstår en lång väg att vandra innan svenska företag känner sig lika hemma med IFRS som de gjorde med tidigare normgivning. Trots att övergången till IFRS ibland innebär ett steg tillbaka för svensk redovisningslagen för vi anser att den ökade globaliseringen av handel motiverar någon form av internationell reglering på redovisningsområdet. Vi kan emellertid förstå om det nya regelverket uppfattas som alltför invecklat av mindre företag, för vilka övergången till IFRS inte inneburit annat än merarbete. Än så länge är det emellertid för tidigt att utvärdera IFRS som helhet och vi väntar med spänning på att få se hur praxis på redovisningsområdet utvecklas.

6.3 Förslag till vidare forskning

Redovisning enligt IFRS är fortfarande är en så pass ny företeelse och ännu vet ingen hur praxis kommer att lägga sig. Vi tycker att det vore intressant att om några år undersöka hur praxis har utvecklats på området och hur detta har påverkat företagens redovisningsarbete och inställning till IFRS.

En annan intressant infallsvinkel till redovisning enligt IFRS vore att titta närmare på IAS 39 som behandlar finansiella instrument. Vad vi erfar är detta ett område som vållat stora problem för berörda företag, inte minst för banker och andra finansinstitut. Att döma av debatten är detta ett högst aktuellt ämne av stort allmänintresse och vi vill därför föreslå vidare forskning i ämnet.
Referenslista


3. Deloittes hemsida: 
   http://www.deloitte.com/dtt/section_node/0%2C1042%2Csid%25253D32819%2C00.html (besökt 2006-04-27)

4. Deloittes hemsida: 
   http://www.deloitte.com/dtt/section_node/0,1042,sid%253D31939,00.html (besökt 2006-04-27)


6. Deloittes hemsida: 
   http://www.deloitte.com/dtt/section_node/0%2C1042%2Csid%25253D38910%2C00.html (besökt 2006-05-30)

7. Deloittes hemsida: 
   http://www.deloitte.com/dtt/section_node/0,1042,sid%253D32819,00.html (besökt 2006-05-30)

   http://di.se/Nyheter/?page=%2fAvdelningar%2fArtikel.aspx%3fO%3dIndex%26ArticleId%3d2006%5c02%5c28%5c177816


11. Europeiska gemenskapernas officiella tidning nr L 243 , 11/09/2002 s. 0001 – 0004
   http://europa.eu.int/eur-lex/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CELEX:32002R1606:SV:HTML

12. FARs Samlingsvolym 2006 del 1, FAR Förlag, Stockholm, 2006

13. Internationell redovisningsstandard i Sverige IFRS/IAS 2005, FAR Förlag,
    Stockholm, 2005

    omfattande och väsentliga förändringar, Balans nr 8-9, 2004


16. Pramhäll, C. Wikerfelt, S. Nya redovisningsregler nästa år – vad gäller och varför,
    Balans nr 12, 2004

    (besökt 2006-05-01)

18. Årsredovisning, Alfa Laval (2005)

19. Årsredovisning, Aspiro (2005)

20. Årsredovisning, BRIO (2005)

21. Årsredovisning, Optegra (2005):

22. Årsredovisning, Optegra (2003):
23. Öhrlings PricewaterhouseCoopers hemsida:
   http://www.pwc.com/extweb/aboutus.nsf/docid/FA87235345B86D8F8025708F004A34E (besökt 2006-05-30)
Bilaga 1

Intervjufrågor till svenska börsnoterade företag

Personliga frågor:

1. Beskriv företaget och dess verksamhet
2. Vilken är Er befattning på företaget?
3. Vilken typ av utbildning har Ni?
4. Hur länge har Ni arbetat inom företaget?
5. Hur länge har Ni arbetat inom redovisningsprofessionen?

Frågor om IFRS 3:

Huvudfråga 1: Redovisning enligt RR 1:00

a) Vilka förvärv har Ni gjort mellan åren 2002-2004 (enligt RR 1:00)?
b) Använde Ni er av förvärvs- eller poolningsmetoden vid förvärvet?

Huvudfråga 2: Har IFRS inneburit några förändringar av er förvärvspolicy?

a) Vilka typer förberedande åtgärder vidtogs (ex: anställde ni mer personal, utbildningar mm.) inför övergången till IFRS?
b) Vilka förvärv har Ni gjort sedan övergången till IFRS?
c) Bidrar kraven på mer tilläggsinformation och redovisning till verkliga värden enligt IFRS 3 till att planerade förvärv analyseras noggrannare och leder detta i sådana fall till bättre förvärv?
d) Påverkar de strängare kraven företagsledningens inblandning i förvärvsprocessen?
e) Leder de strängare kraven som IFRS 3 medför att fler eller färre förvärv genomförs för Er del?

Huvudfråga 3: Hur använder ni IFRS regler vid värderingen av immateriella tillgångar?

a) Vilka immateriella tillgångar ingick i företagsförvärvet?
b) Hur identifieras och värderar Ni de immateriella tillgångarna från förvärvet?
c) Redovisade Ni någon goodwill vid förvärvet?
d) Vad utgjorde den förvärvade goodwillen?
e) Vad anser Ni om att man inte längre får skriva av goodwill, utan att bara nedskrivning är tillåtet?
f) Hur många nedskrivningsprövningar har Ni genomfört efter förvärvet?
g) Föranledde dessa något behov av nedskrivning av förvärvad goodwill?
h) Har den årliga prövningen av goodwill påverkat Er inställning till företagsförvärv?
Huvudfråga 4: Vilken uppfattning har ni om IFRSs regler jämfört med tidigare regler?

a) Vilka förändringar upplever Ni som de största i och med införandet av IFRS?

b) Vilken aspekt med IFRS 3 anser Ni vara extra svårt när det gäller redovisning av företagsförvärv?

c) Hur upplever Ni att övergången har gått?

Huvudfråga 5: Vilka positiva/negativa effekter tycker ni att genomförandet av IFRS har medfört?

Huvudfråga 6: Övriga synpunkter?
Bilaga 2

Intervjufrågor till revisorerna

Personliga frågor:

1) Vilken är Er befattning på företaget?
2) Vilken typ av utbildning har Ni?
3) Hur länge har Ni arbetat som revisor?
4) Vilket område är Ni specialiserad inom?

Huvudfråga 1: Hur har erat arbete förändrats i och med övergången till IFRS?

a) Hur förberedde Er byrå införandet av IFRS?
b) Upplevde ni dessa förberedelser som tillräckliga?
c) Vilka förändringar upplever Ni som de största i och med införandet av IFRS?
d) Har Er arbetsbördor ökat efter införandet av IFRS till följd av företagens behov av hjälp?
e) Vilka resurser erbjuder Ni företagen till följd av IFRS?
f) Hur upplever Ni företagens kunskaper inom IFRS?
g) Hur upplever ni att företagen klarat införandet av IFRS?

Huvudfråga 2: Vilken uppfattning har ni om IFRSs regler jämfört med tidigare regler?

a) Vilka aspekter är enligt Er erfarenhet de som företagen upplever som extra svåra med införandet av IFRS 3?
b) Hur tror Ni att identifieringen och värderingen av immateriella tillgångarna påverkar företagens inställning till företagsförvärv?
c) Hur tror Ni att den årliga prövningen av goodwill påverkar företagens inställning till företagsförvärv?
a) Vad anser Ni om att man inte längre får skriva av goodwill, utan att bara nedskrivning är tillåtet?
b) Bidrar kraven på mer tilläggssinformation och redovisning till verkliga värden enligt IFRS 3 till att planerade förvärv analyseras noggrannare och leder detta i sådana fall till bättre förvärv?
c) Hur tror Ni att de strängare kraven påverkar företagsledningens inblandning i förvärvsprocessen?
d) Kommer de strängare kraven att leda till att fler eller färre företagsförvärv genomförs?
e) Anser Ni att införandet av IFRS har ökat tillförlitligheten på företagens årsredovisningar?
f) Anser Ni att jämförbarheten mellan företag har ökat som följd av redovisning enligt IFRS?

Huvudfråga 3: Vilka positiva/negativa effekter tycker ni att genomförandet av IFRS har medfört?

Huvudfråga 4: Övriga synpunkter?