

Swiss GAAP FER vs. IFRS Overview of main differences

IFMA Lunch meeting – 11 February 2014
Hôtel d'Angleterre, Genève
Audit.Tax.Consulting.Corporate Finance.



Introduction

Accounting standards in the spotlight

Debatte über IFRS zieht Kreise

SCHWEIZ Wechsel der Swatch Group zu Swiss Gaap Fer hätte Signalwirkung – SIX-CEO Katz sieht Börsenplatz nicht geschwächt

CLAUDIA CABL
Die Überlegung der Swatch Group, die Bilanzierungsgrundsätze zu wechseln, gibt zu reden. Leitet der weitgehende Umlauf von den International Finance Reporting Standards (IFRS) den Rückgang und verschärft die lokale Bilanzierungsmassnahmen? Swiss Gaap Fer hat die Signalfunktion für Schweizer Unternehmen. In der Schweiz allerdings gibt es kein einheitliches IFRS, sondern die Swatch Group als Ausnahmefall unter den Blue Chips zu bezeichnen.
Swatch-CEO Nick Hayek hat die Überlegung zu einem Wechsel in den Swiss Gaap Fer-Standard gegenüber Analysten und Wirtschaftspresse von Mittwoch bis Freitag mit einem «Ehrerbietungswort» begründet. Tatsächlich unterstützen die IFRS weiterhin, mehr als 1000 Unternehmen zur «Übersetzung» beachten, Tendenz steigend. Die Unternehmensberatung Deloitte redet in einer Studie bei, dass die Komplexität der Finanz-



Christian Katz, CEO der SIX Swiss Exchange, betont Vorteile für die Swiss Group.

Viele Grosskonzerne dürfen sich zwar über die jüngeren Bilanzierungsgrundsätze freuen, aber bei IFRS bleiben die Mengen stärker von traditionellen Investoren von dem Ausland ab als Small und Mid-Caps, sagt Swiss-Analyst Heimbühler. Ein Schritt der Rechnungslegung würde dem Kreis potenzieller Investoren verengen – mit Rücksicht auf den Grand Old One. Die Bilanzierungsmassnahmen auf Sekundärbörsen, weshalb die Vergleichbarkeit nicht wünschenswert ist.
Ungeklärt bedeutet das: Solange es Unternehmen den Vorteil und lokale Investoren hat, Swiss-Gaap-Fer ist nicht. Vorläufige Analyse Spielregeln erwartet dabei, dass der Trend hin zu Swiss Gaap Fer für kleine Gesellschaften weiter anhält. Das gilt vor allem für jene, die nicht-finanziert sind nicht auf den internationalen Kapitalmarkt zugewandene sind, sagt er.

Für kleinere Gesellschaften gibt es eine weitere Lösung: vom SIX-Börse national Accounting Standards Board als

Die Zugabe zum SMI oder auch dem letzten Swiss Performance Index (SPI) hängt derzeit nicht von der Rechnungslegung ab – und damit dürfte sich nach Belieben von Katz vorerst nicht ändern. «Wir haben alle Instrumente, um Investitionen und Effizienzindizes, Patentinvestitionen, Produktinnovationen und Dienstleistungen bedingt, und es gibt kein Bedürfnis, die jetzige Rechnungslegungsumsetzung, sondern die Bilanzierung».

Es gibt kein Bedürfnis der Märkte, die bestehende Indregelung anzupassen. Das zusätzliche Existentenmass ist

Das zusätzliche Existentenmass ist

Schaffhausen, 15 May 2013, 7:00 a.m., Ad hoc

Georg Fischer to switch from IFRS to Swiss GAAP FER

The recent adaptations of the IFRS accounting standard, applicable as of 2013, would lead for Georg Fischer to significant distortions of its financial figures, in particular regarding the consolidation of one of its largest companies. The Board of Directors of Georg Fischer has therefore decided to change the accounting standard from IFRS to Swiss GAAP FER starting with the 2013 accounts. This decision will ensure that the company continues to give a precise picture of its financial situation.

The following reasons triggered the decision to change the company's accounting standard from IFRS (International Financial Reporting Standards) to Swiss GAAP FER (Generally Accepted Accounting Principles / FER=Fachempfehlungen zur Rechnungslegung):

The Chinaust group, a 50/50 joint venture of GF Piping Systems in China, is with approximately

NORMES IFRS: coûts de prévoyance plus importants dès 2013

Les entreprises suisses qui établissent leurs états financiers selon les normes comptables internationales IFRS doivent prévoir dès 2013 des coûts de prévoyance plus élevés en raison de la norme révisée IAS 19. Selon la dernière étude IFRS du cabinet d'audit et de conseil Deloitte, il faut s'attendre à une augmentation moyenne des coûts de prévoyance de l'ordre de 72%. De plus, en raison de l'abolition de la méthode du corridor, 58% des entreprises verront leurs fonds propres diminuer de 5% ou plus. La troisième édition de l'étude IFRS de Deloitte a été l'occasion d'analyser les états financiers, les rapports de gestion ainsi que les présentations des résultats de 30 entreprises cotées en Suisse. Pour la première fois, l'étude Deloitte analyse non seulement l'information financière présentée selon les normes IFRS, mais aussi le rapport de gestion ainsi que la présentation des résultats faite aux analystes. Il en résulte dans certains cas un manque de cohérence entre l'information financière présentée selon les normes IFRS et les indicateurs de performances et chiffres clés mis en avant dans le cadre de la communication des résultats dans le rapport de gestion et présentations aux analystes. «Il semble que les informations financières présentées selon les normes IFRS ne permettent pas à la direction de commenter le résultat de l'exercice comme il convient; les différences étant plus particulièrement marquées pour les mesures de performance et le tableau de flux de trésorerie», affirme Fabien Byriel, directeur Audit chez Deloitte et co-auteur de l'étude.

Unter Ruf im Ausland ist ausserordentlich gut. Daran hat sich nichts geändert.

Mittwoch, 18. September 2012 - Nr. 74

Unternehmen

FINANZ und WIRTSCHAFT | 7

Swatch Group hat genug von IFRS

SCHWEIZ Immer aufwendigere Vorschriften sorgen für Ärger – Auch Grosskonzerne überlegen sich den Wechsel zu Swiss Gaap Fer



Swatch Group zeigt sich bei der Veranstaltung des IFRS-Wechsels. CEO Nick Hayek spricht vor einem aussergewöhnlichen Übergangsinstrument.

Der Staat soll die Aktionäre

SCHWEIZ Wirtschaft hat venag

Die Medien berichten gegen die Absicht, die Bilanzierungsmassnahmen zu ändern, ist ein Zeichen der Unzufriedenheit und der Skepsis über den Erfolg der Bilanzierungsmassnahmen. Die Bilanzierungsmassnahmen sind ein Zeichen der Unzufriedenheit und der Skepsis über den Erfolg der Bilanzierungsmassnahmen. Die Bilanzierungsmassnahmen sind ein Zeichen der Unzufriedenheit und der Skepsis über den Erfolg der Bilanzierungsmassnahmen.

Dem Aktionär misstrauen Die SIX-Börse reagiert auf die Beschwerde der Swiss-Gaap-Fer-Wechsler.

L'AGEFI SUISSE

La provocation portée au top niveau du marché

SWATCH GROUP. C'est le premier titre du SMI qui abandonne la norme internationale IFRS. Les analystes ont tout de suite réagi. Mais aucun effet direct sur la cotation.

STÉPHANE GAGHE

La famille Hayek a toujours fait preuve d'un sens pout de la provocation. La communauté financière a toujours fait partie des cibles privilégiées. Le groupe a mené le principe à un niveau supérieur en devenant la première valeur du segment supérieur SMI à abandonner les normes comptables internationales IFRS pour le standard domestique Swiss Gaap, dès le 1er janvier 2013. Cela ne remet pas tout en cause la composition du SMI. La direction de Six exchange à Zurich, est formelle: le type

de normes comptables ne fait pas partie des critères de sélection. Pour accéder au SMI, les seules obligations à remplir sont de se classer parmi les plus hautes capitalisations et présenter un niveau de liquidité suffisant. Swatch Group y répond en tous points et continuera d'y répondre, sauf catastrophe ou changement de règlement imprévu. Les investisseurs ont tout de même réagi hier, en mettant l'action sous pression. Ce qui reflète bien l'impression de doute qui transparait dans certaines notes d'analyses publiées. En particulier Citigroup, qui titre son alerte du jour «Le repli surprenant».

Peut-on vraiment parler de surprise? Nick Hayek n'a jamais caché son agacement par rapport à la surréglementation et aux obligations liées à la cotation. Dans le périodique Finanz und Wirtschaft du 19 septembre dernier, il évoque de manière directe sa volonté d'abandonner IFRS et ses «normes issues de la philosophie financière anglo-saxonne». Ses paroles ont beau être dites, le passage à l'acte paraît toujours inattendu. La justification est bien comprise et personne n'évoque un désavantage particulier à composer avec Swiss Gaap. Personne ne doute non plus de la pro-

vendredi 5 octobre 2012 | PAGE 7

Introduction

IFRS vs. Swiss GAAP FER: An equal fight?



IFRS Foundation

Budget of over **CHF 40 millions**
+125 employees

Swiss GAAP RPC

Around 30 members
+ budget of CHF 100 000

Introduction

Examples of companies applying IFRS and Swiss GAAP FER

IFRS



Nestlé



NOVARTIS

Givaudan[®]

SGS



Swiss GAAP RPC

swatch[®] 

mobilezone[®]
the best for communication

GEORG FISCHER **+GF+**

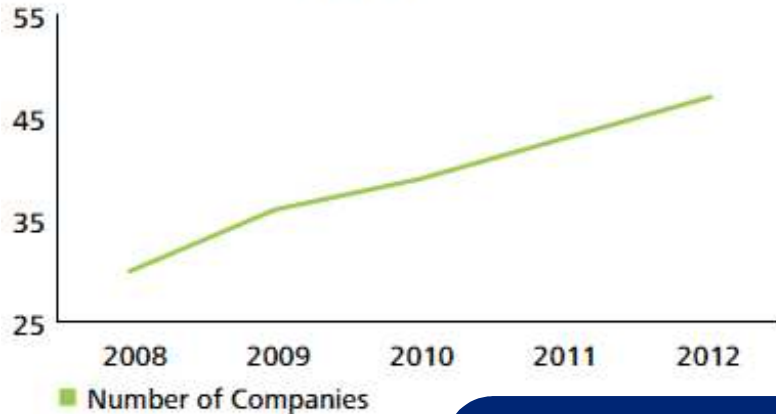
PUBLI*Groupe*



Introduction

Recent developments in Switzerland

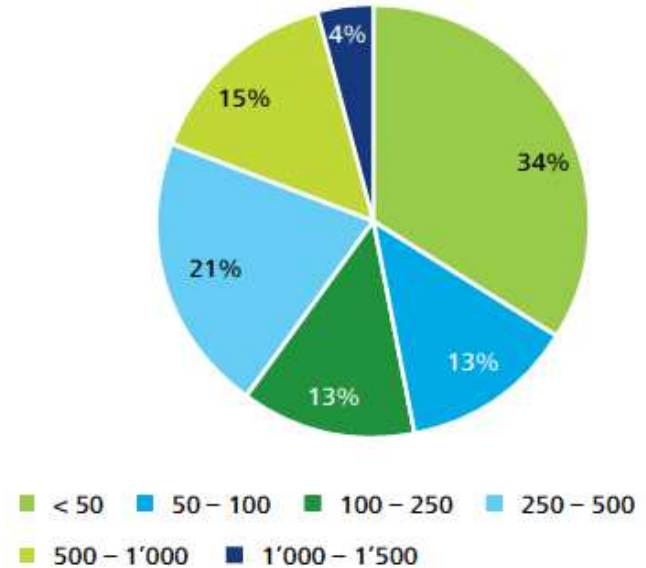
Figure 77. Evolution of the number of companies of the "Domestic Segment" applying Swiss GAAP FER



Since 2013:

- Swatch Group
- Georg Fischer
- Bachem Holding
- Meyer Burger

Figure 79. Market Capitalisation of companies applying Swiss GAAP FER (in Mio of CHF as at 31.12.2012)



Swiss GAAP FER vs. IFRS

Overview of main differences

IFRS

Principle based

Accepted by SIX Swiss Exchange
(all indices)

Constant evolution

International recognition

Swiss GAAP FER

Principle based

Accepted by SIX Swiss Exchange
(Domestic index only)

Stability

National recognition

Swiss GAAP FER vs. IFRS

Employee benefits

IFRS

- Defined benefit or defined contribution plan
- Concept of matching cost and revenue
- Actuarial valuation required for defined benefit plans
- 2013: application of IAS 19 revised and its impact on key financial indicators for a majority of companies
- Extensive information to disclose in the notes to the financial statements on the different assumptions followed and sensitivity analysis

Swiss GAAP FER

- No distinction based on the type of plans
- Economic effects are determined based on the financial situation of the pension fund
- Disclosures required remain limited

Swiss GAAP FER vs. IFRS

Goodwill

IFRS

- Goodwill is considered as an intangible asset with indefinite useful life
- Goodwill is not amortised and is subject to a yearly impairment test
- Negative goodwill is presumed to be improbable and must be recognised in the statement of income
- Information to be disclosed in the notes relating to assumptions used when performing impairment test
- Based on IFRS 3R, acquisition costs should be recorded directly in the income statement

Swiss GAAP FER

- 2 accounting treatments are accepted under Swiss GAAP FER
 - Option 1 : goodwill is accounted for as an intangible asset and has to be amortised over 5 years (possibility to extend to 20 years)
 - Option 2 : goodwill is accounted for as a diminution of equity at the date of acquisition
- The case of negative goodwill is not explicitly mentioned. Accounting treatment followed will have to be disclosed in the notes
- Acquisition costs are included in the acquisition price

Swiss GAAP FER vs. IFRS

Intangible assets

IFRS

- Intangible assets acquired externally are capitalised if they meet the criteria of an asset
- Development costs must be capitalised if specific conditions are met
- Amortisation is performed over the economic useful life
- No amortisation for intangible assets with an indefinite useful life. Impairment test has to be performed every year

Swiss GAAP FER

- Intangible assets acquired externally are capitalised if they meet the criteria of an asset
- Development costs can be capitalised if they meet specific criteria
- Amortisation is performed over the economic useful life
- Intangibles with an indefinite useful life are amortised over 5 years, with a possibility to extend to 20 years if appropriate

Swiss GAAP FER vs. IFRS

Financial instruments – hedge accounting

IFRS

- IAS 39 defines 4 categories of financial instruments
- Very detailed information on the application of hedge accounting
- Conditions for application of hedge accounting are very restrictive
- Efficiency tests must be performed both prospectively and retrospectively
- IFRS 7 requires detailed information to be disclosed in the notes on risk exposure and risk management

Swiss GAAP FER

- 6 categories of financial instruments exist as per Swiss GAAP FER
- Hedge accounting is accepted
- No specific information on the type of risk that can be hedged nor on the hedging instrument that can be used
- No requirement for efficiency tests
- Limited disclosures required

Swiss GAAP FER vs. IFRS

Presentation of the financial statements

IFRS

- Detailed information required to be disclosed for most of the accounting topics
- Information to be disclosed in the notes to the financial statements can be found either in the standard dedicated to the presentation (IAS 1) or in other specific standards
- The concept of extraordinary income does not exist
- The statement of income must be completed by the statement of other comprehensive income (OCI)
- Extensive information is required for listed companies (segment information for example)

Swiss GAAP FER

- Limited information to be disclosed in the notes to the financial statements as per Swiss GAAP FER
- The statement of income must be split between income from operations, non operating income and extraordinary income
- The concept of Other Comprehensive Income does not exist
- Published in 2013, RPC 31 includes additional information to be disclosed for listed companies (first application, share based payments, segment information, interim reporting...)

Swiss GAAP FER vs. IFRS

Conclusion

IFRS

- True and fair view principle
- Targeted companies: international companies of a certain size and complexity
- Detailed guidance requiring specific accounting treatment
- Standards in constant evolution
- Detailed information required
- International recognition

Swiss GAAP FER

- True and fair view principle
- Targeted companies: small to medium size companies with limited complexity
- Accounting standards are simple and pragmatic
- Stability of the standards
- Limited disclosures requirements
- National recognition

Contact



Joelle Herbette

Director

Audit & Advisory

jherbette@deloitte.ch

+41 (0)58 279 8146



Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/ch/about for a detailed description of the legal structure of DTTL and its member firms.

Deloitte SA is a subsidiary of Deloitte LLP, the United Kingdom member firm of DTTL.

Deloitte SA is recognised as auditor by the Federal Audit Oversight Authority and the Swiss Financial Market Supervisory Authority.

This publication has been written in general terms and therefore cannot be relied on to cover specific situations; application of the principles set out will depend upon the particular circumstances involved and we recommend that you obtain professional advice before acting or refraining from acting on any of the contents of this publication. Deloitte SA would be pleased to advise readers on how to apply the principles set out in this publication to their specific circumstances. Deloitte SA accepts no duty of care or liability for any loss occasioned to any person acting or refraining from action as a result of any material in this publication.

© 2014 Deloitte SA. All rights reserved.