

IFRS Hot Topics

Kristiansand symposiet

5. juni 2023





Tor Inge Skjellevik
Partner

Tel: +47 982 06 676

E-mail: tor.inge.skjellevik@no.ey.com

Agenda

1. IFRS i 2023 regnskapet
2. Annet nytt om IFRS
3. Nytt fra Finanstilsynet
4. Utdrag fra ESMA's database



IFRS i 2023 regnskapet

IFRS i 2023-regnskapet

IFRS 17 Insurance Contracts Including amendments to IFRS 17 <i>Insurance Contracts</i> issued June 2020	Endorsed 19 November 2021
Amendments to IFRS 17 Insurance Contracts Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information	Endorsed 8 September 2022
Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements Practice Statement 2 Making Materiality Judgements Disclosure of Accounting Policies	Endorsed 2 March 2022
Amendments to IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors Definition of Accounting Estimates	Endorsed 2 March 2022
Amendments to IAS 12 Income Taxes Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction	Endorsed 11 August 2022
Proposed amendments to IAS 12 Income Taxes International Tax Reform – Pillar Two Model Rules	IASB published amendments 23 May 2023

Opplysninger om regnskapsprinsipper

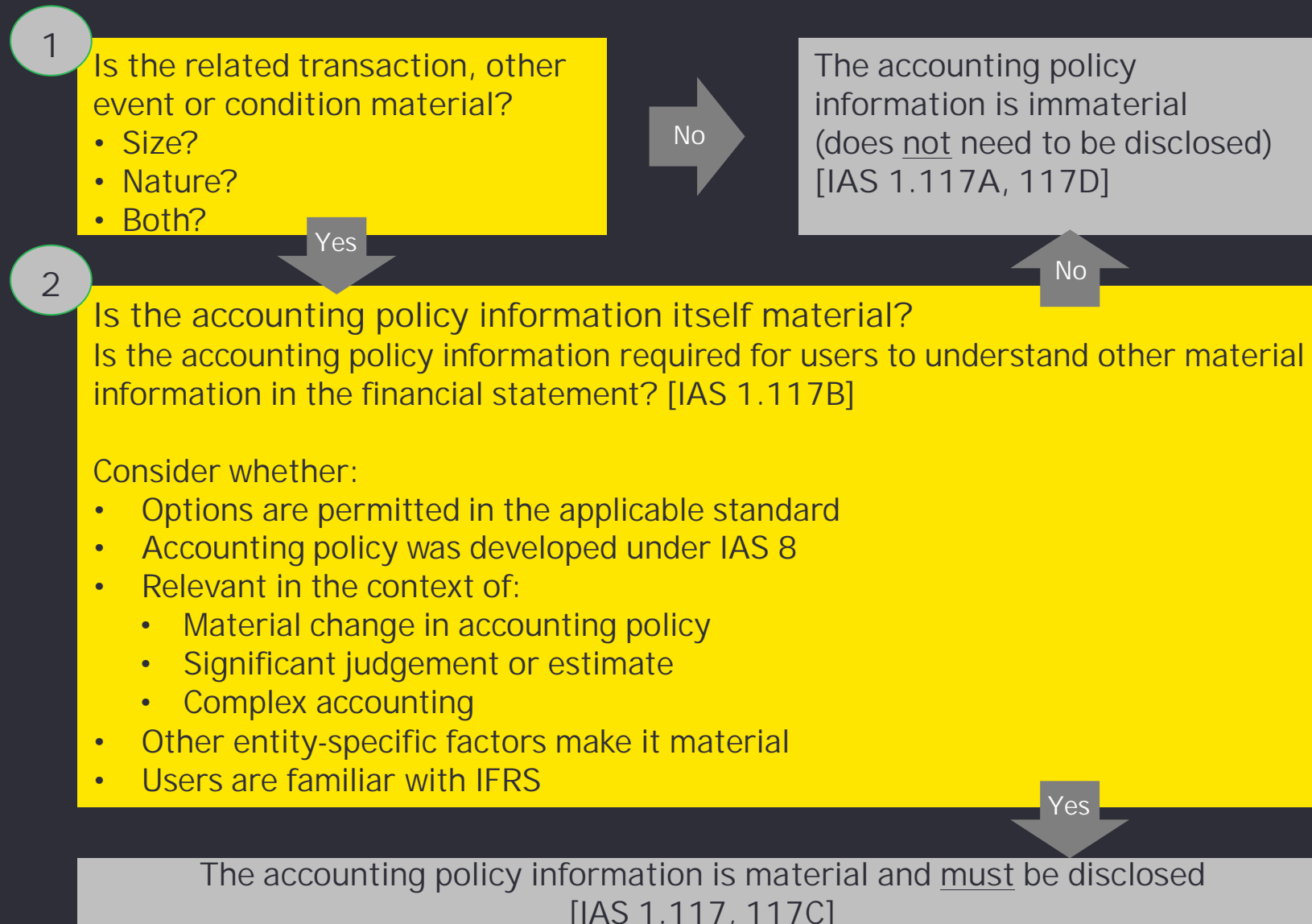
- Formålet med endringer er å forbedre opplysninger om regnskapsprinsipper

Endring i IAS 1 og PS 2

- En enhet er pålagt å opplyse om vesentlig (material) informasjon om regnskapsprinsipper (tidligere «betydelige (significant) regnskapsprinsipper").
- Veiledning om hvordan du identifiserer om informasjon om regnskapsprinsipper er vesentlig.
- Klargjør at hvis det gis uvesentlig informasjon om regnskapsprinsipper, må denne informasjonen ikke tilsløre (skjule) vesentlig informasjon om andre regnskapsprinsipper.



Opplysninger om regnskapsprinsipper



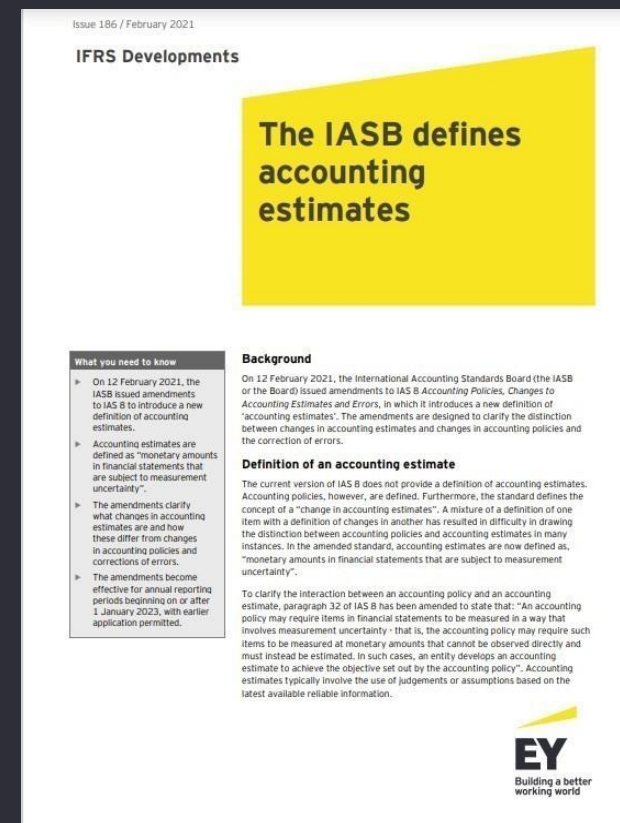
Endring i IAS 8

Definisjon av regnskapsestimater

- Endringen klargjør skille mellom endringer i regnskapsestimater og endringer i regnskapsprinsipper

Endringer i IAS 8

- Ny definisjon: *Regnskapsmessige estimater er pengebeløp i finansregnskapet som er gjenstand for måleusikkerhet.*
- Et regnskapsprinsipp kan kreve at poster i finansregnskapet måles på en måte som innebærer måleusikkerhet, det vil si at regnskapsprinsippet kan kreve at slike poster måles til pengebeløp som ikke kan observeres direkte, og som i stedet må estimeres.
- En endring i det regnskapsmessige estimatet som følge av ny informasjon eller utvikling anses ikke som korreksjon av feil.



2

Annen nytt om IFRS

Status of IASB's accounting standard-setting projects

Standard-setting projects	Current activity	Next milestone	Expected date
Disclosure initiative — Subsidiaries without Public Accountability	Decide project direction	IFRS Accounting Standard	—
Financial Instruments with Characteristics of Equity	Developing proposals	Exposure Draft	H2 2023
Primary Financial Statements	Exposure Draft feedback	IFRS Accounting Standard	—
Management Commentary	Exposure Draft feedback	Decide project direction	—
Dynamic Risk Management	Developing proposals	Exposure Draft	—
Business combinations – Disclosures, Goodwill and impairment	Decide project direction	Exposure draft	-
Second Comprehensive Review of the IFRS for SMEs Standard	Exposure Draft	Exposure Draft Feedback	H1 2023
Rate-regulated Activities	Exposure Draft feedback	IFRS Accounting Standard	—

Status of IASB's accounting standard-setting projects

Business combinations – Disclosures, Goodwill and Impairment

Objective

- To explore whether companies can, at a reasonable cost, provide investors with more useful information about the business combinations those companies make

Important milestones

- In November 2022 a tentative decision was made to retain the impairment only approach to account for goodwill rather than to reintroduce amortisation of goodwill

Future developments

- The IASB expects future discussions on this project to focus on:
 - disclosure requirements about business combinations; and
 - changes to the impairment test of cash-generating units containing goodwill in IAS 36

Status of IASB's accounting standard-setting projects

Review of IFRS for Small and Medium-Sized Entities (IFRS for SMEs)

Background	IFRS for SMEs Accounting Standard is tailored to small and medium-sized entities (SMEs). It is based on full IFRS with modifications to reflect the needs of users of SMEs' financial statements and cost-benefit considerations.
Objective	The objective of the project is to consider whether and, if so, how aligning the IFRS for SMEs Accounting standard with new and amended full IFRS Accounting Standards could better serve users of financial statements prepared applying IFRS for SMEs without causing undue cost or effort for SMEs.
Current stage and future developments	<p>In September 2022 the IASB published the Exposure Draft <i>Third Edition</i> of IFRS for SMEs.</p> <ul style="list-style-type: none">• The IASB is proposing amending the standard for: The conceptual framework for financial reporting, IFRS 3 Business Combinations, IFRS 9 Financial Instruments, IFRS 10 Consolidation, IFRS 11 Joint arrangements, IFRS 13 Fair value, IFRS 15 Revenue from contracts with customers• The IASB considered and is not proposing amendments for: IFRS 14 regulatory deferral accounts; and IFRS 16 Leases

Status of IASB's accounting research projects

Research projects	Current activity	Next milestone	Expected date
Business Combinations under Common Control	Discussion paper feedback	Decide project direction	–
Equity Method	Research programme	Decide project direction	April 2023
Extractive Activities	Review research	Decide project direction	Q3 2023
Post implementation review of IFRS 15 – Revenue from contracts with customers	A decision was made to begin the Post-implementation Review	Request for information	Q2 2023
Post-implementation Review of IFRS 9 – Impairment	Discussion of the project plan	Request for information	H1 2023

3

Nytt fra Finanstilsynet

Finanstilsynets brev så langt i år

Selskap	Dato
Sparebank 1 Boligkreditt	10. januar 2023
Aurskog Sparebank	11. januar 2023
Sparebanken Øst Boligkreditt	30. januar 2023
Salmones Camanchaca	6. februar 2023
Totens Sparebank	10. februar 2023
Sparebank 1 Østlandet	23. februar 2023
First Mover Group Holding	18. april 2023

Finanstilsynet har gjennomgått enkelte regnskapsmessige forhold ved den finansielle rapporteringen til First Mover Group Holding i årsregnskapet for 2021.

I en børsmelding opplyses det at kontrollen har omfattet manglende redegjørelse om foretaksstyring i henhold til Regnskapsloven § 3-3b, uklare og mangelfulle noteopplysninger om rapporteringspliktige segmenter i henhold til IFRS 8 Driftssegmenter, uklare og mangelfulle noteopplysninger knyttet til driftsinntekter fra kontrakter med kunder i henhold til IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder, uklare og manglende noteopplysninger om goodwill i henhold til IAS 36 Verdifall på eiendeler og enkelte andre forhold.

Ledelsen i First Mover Group er enig i Finanstilsynets vurderinger og understreker at rapportering fremover skal forbedres.

Finanstilsynet tar dette til etterretning og legger til grunn at First Mover Group vil gi de manglende noteopplysningene i årsregnskapet for 2022.

4

Utdrag fra ESMAs database

ESMAs database

- ▶ ESMA har en database over beslutninger fra tilsynsmyndighetene i alle EØS-land
- ▶ Publiserer jevnlig utdrag fra databasen
- ▶ Sakene som publiseres må oppfylle ett eller flere av følgende kriterier
 - Være særlig komplekse
 - Gjelde forhold som har en viss utbredelse
 - Gjelde forhold hvor det er begrenset erfaring, eller hvor det er observert uensartet praksis
 - Gjelde et område som er uregulert
- ▶ OBS! Utdragene er ikke å anse som autoritative tolkninger, men er likevel svært relevante
 - Kun IFRIC (IFRS IC) har myndighet til å publisere tolkninger

Utdrag fra ESMA databasen

Nr.	Tema	Standard(er)
I	Salg og tilbakeleie av en eiendel i et juridisk skall	IFRS 10, IFRS 16, IAS 1
II	Aggregering av driftssegmenter til ett rapporteringspliktig segment	IFRS 8
III	Innregning av internt generert immateriell eiendeler i et farmasiprojekt	IAS 38
IV	Bytte av ikke-monetære eiendeler	IAS 38
V	Opplysninger om leiebetalinger	IFRS 16
VI	Oppsplitting av driftsinntekter fra kontrakter med kunder	IFRS 15
VII	Opplysninger om klimarisiko i nedskrivningstester	IAS 36, IAS 1
VIII	Opplysninger om klimarisiko i finansregnskapet	IAS 1
IX	Opplysninger om kredittrisiko for finansielle instrumenter	IFRS 7
X	Omklassifisering av finansielle eiendeler	IFRS 9
XI	Omklassifisering av finansielle eiendeler	IFRS 9
XII	Klassifisering av tegningsretter (warrants) i et SPAC	IAS 32, IFRS 9

Opplysninger om klimarisiko - nedskrivningstesten

- ▶ Både ESMA og Finanstilsynet har opplysninger om klimarisiko som et prioritert område for kontrollen av årsregnskapene for 2022 – konsistens står sentralt

Hva var saken?

- Et selskap driver flyplasser og oppga i årsregnskapet å være betydelig utsatt for klimarisiko
- I den ikke-finansielle delen av årsrapporten opplyste selskapet om konkrete mål for utslippsreduksjoner
- Selskapet hadde ikke omtalt dette i nedskrivningstesten, selv om goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid utgjorde vesentlige beløper
- Tilsynsmyndigheten var enig i konklusjonen om ingen nedskrivning, men mente likevel de manglende opplysningene utgjorde en vesentlig feil

Hva påpekte tilsynsmyndigheten?

- Det var ikke mulig å forstå hvordan utslippsmålene var hensyntatt i forutsetningene for testen
- Opplysningene var utilstrekkelige for å oppfylle kravene i både IAS 36 og IAS 1 om estimeringsusikkerhet
- Selskapet skulle ha opplyst om
 - Hvordan målene for utslippsreduksjoner var hensyntatt i testen
 - Hvordan utslippsmålene var forventet å påvirke flytrafikken og vekstraten
- Selskapet skulle ha tatt med en sensitivitetsanalyse

Opplysninger om klimarisiko - driftsmidler

- ▶ Både ESMA og Finanstilsynet har opplysninger om klimarisiko som et prioritert område for kontrollen av årsregnskapene for 2022 – konsistens står sentralt

Hva var saken?

- Et selskap innen shipping har en flåte bestående av eide og leide skip
- I den ikke-finansielle delen av årsrapporten omtalte selskapet «Climate change related risks and opportunities», herunder:
 - Fremtidige utslippskrav
 - Tilbud og etterspørsel for råvarer
 - Risiko for endrede fraktruter
- Selskapet hadde ikke opplyst om påvirkningen av klimarisiko på regnskapet, men oppga til tilsynsmyndigheten at det ikke hadde en vesentlig effekt

Hva påpekte tilsynsmyndigheten?

- Tilsynsmyndigheten mente opplysningene i regnskapet ikke oppfylte kravene i IAS 1 om vesentlig skjønnsutøvelse og estimeringsusikkerhet
- Tilsynsmyndigheten aksepterte at klimarisiko ikke påvirket skipenes levetid, men mente samtidig at selskapet måtte opplyse om
 - Klimarelaterte faktorer som kilder til estimeringsusikkerhet eller årsaker til vesentlig skjønnsutøvelse
 - Hvorvidt selskapet hadde hensyntatt klimarisiko i vurderingen av levetid og restverdier

EY | Building a better working world

EY exists to build a better working world, helping to create long-term value for clients, people and society and build trust in the capital markets.

Enabled by data and technology, diverse EY teams in over 150 countries provide trust through assurance and help clients grow, transform and operate.

Working across assurance, consulting, law, strategy, tax and transactions, EY teams ask better questions to find new answers for the complex issues facing our world today.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2023 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

ey.com

