

Klimarisiko og noteinformasjon i årsregnskapet

ORS 2023 - Kristiansand

6. juni 2023



Agenda

Emne

1. Overordnet om klima i regnskapet og IASBs regulering
2. Finanstilsynets temarapport
3. Vår undersøkelse av 2022-regnskapene og anbefalinger



Per Arvid Gimre

Partner

Tlf: 95 26 11 22

per.arvid.gimre@pwc.com



Bjørn Einar Strandberg

Partner

Tlf: 95 26 10 15

bjorn.einar.strandberg@pwc.com

The background of the slide features a dark, textured surface covered with numerous small, glistening water droplets, similar to rain on a window. Overlaid on this are many out-of-focus, circular light spots in various colors including orange, yellow, blue, and white, creating a bokeh effect. A large, white, stylized number '1' is positioned on the left side of the slide.

1

Klima og regnskap - hva gjør IASB?

Hvordan kan risiko for endringer i klima påvirke årsregnskapet?

Innregning

- Nye forpliktelser?
- Nye avgifter?
- Nye kvotesystemer?

Måling

- Forventet brukstid - avskrivning
- Nedskrivningsvurderinger - også GW
- Fjerningsforpliktelser - avsetninger for grønne ordninger
- Grønne lån

Presentasjon og noteinformasjon

- Faneparagraf - informasjon som er relevant for forståelsen
- Estimatusikkerhet - sensitivitet
- Betydelige skjønnsvurderinger - CGU
- Nedskrivningstestens forutsetninger og sensitiviteter
 - Scenarier og vekting
- Betingede forpliktelser

Hva har IASB gjort for å møte forventningsgapet?

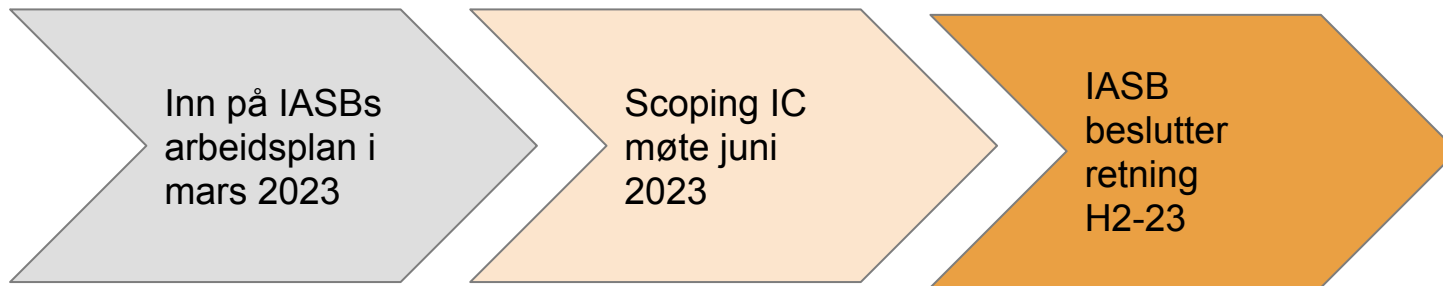
November 2019 - [artikkel](#) av Nick Anderson, styremedlem i IASB om vesentlighet.
(Inspirert av [AASB](#) og Practice statement 2 - Considering materiality (non-mandatory))

November 2020 - Opplæringsmateriell - kommentarer per standard

Tredje agendaprosess - mange ba om at dette ble prioritert. Vedlikeholdsprosjekt startet.

Mars 2023 - Større prosjekt igangsatt - blir en invitasjon til å gi innspill

Noteopplysninger om klima - IASB prosjekt



- Skal kun evt supplere ISRS sine standarder
- Mål kan være:
 - Bedre konsistens - avstemmingsmulighet mot ISRS-informasjon
 - Klarere informasjon om klimapåvirkning på estimer, forutsetninger og skjønnsmessige vurderinger
- Er problemet i dag svak regulering eller svak etterlevelse?
 - Får betydning for om man skal:
 - Justere standardene, eller
 - Gi ny veiledning, eksempler eller opplæringsmateriale
- Scope kan utvides til å inkludere:
 - Mer enn bare klima
 - Muligheter i tillegg til risiko

Hva kan evt. komme av konkrete endringer?

Nedskrivning - IAS 36

- Fjerne 5-års grensen?
- Commitments VIU

Avsetninger - IAS 37

- Justere definisjonen av en forpliktelse
- Pågående prosjekt

Forutsetninger og estimer

- Fjerne 1-års grensen?

Hva er vesentlig informasjon?

CSRD - Årsberetningen

- Dobbel vesentlighet - “Toveis vesentlighet”
- “Laveste vesentlighets prinsipp”
- Brukergrupper vagt formulert
- Beslutninger for brukerne ?
- Utover: “...nødvendig for å forstå...”
- Innover: “...nødvendig for å forstå hvordan...”

ÅRSREGNSKAPET

- Vesentlig ut fra brukernes beslutninger
- Brukerne er primært investorer og långivere
- Primær beslutning er kapitalallokering
- Beløp og kvalitativt innhold
- IAS 1 - oppdatert vesentlighetsterskel for noter fra 1.1.23
- Practice Statement 2 - vesentlig også når null effekt dersom brukerne ser etter dette pga. bransjeforhold eller andre aktørers rapport

The background of the slide is a dark, textured surface covered with numerous small, glistening water droplets. Scattered across the lower half of the image are many out-of-focus, circular light spots in various colors including yellow, orange, blue, and red, creating a bokeh effect.

2

Finanstilsynets temarapport 2021

Hva mente Finanstilsynet om 2021-regnskapene?



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Temarapport

Informasjon om klimarelaterte forhold i årsrapportene



11

selskaper

Alle

i bransjer med
forventet
klimapåvirkning

Hva mente Finanstilsynet om 2021-regnskapene?

Utenfor selve årsregnskapet

- Klimarisiko omtalt av de fleste, men opplysningene ofte **mangelfulle**.
- Flere **overdriver**. Gir klimamuligheter og grønne virksomhetsområder betydelig plass, uten å opplyse om at dette utgjør en liten del av virksomheten.
- Alle har satt overordnede strategiske klimarelaterte **mål**, men mangler mye på **hvordan** målene skal nås.

I årsregnskapet

- Stadig flere opplyser.
- Likevel foretak med **vesentlig klimaeksponering** som ikke gir informasjon om klimarelaterte forhold i årsregnskapet.
- **Mangelfulle** opplysninger ses ofte.
- Manglende **konsistens** med opplysningene utenfor regnskapet.

The background of the slide is a dark, textured surface covered with numerous small, glistening water droplets. Overlaid on this are many out-of-focus, circular light spots in various colors including yellow, orange, red, blue, and white, creating a bokeh effect.

3

Vår undersøkelse 2022

Hva har vi sett på?

Hvorfor

- Få oversikt over hvordan foretakene rapporterer
- Finne eksempler på gode løsninger som andre kan la seg inspirere av

Utvalg

- 20 største selskap på Oslo Børs + 10 av de øvrige selskapene på Oslo Børs
- 6 børsnoterte oljeproduserende selskaper

Hvordan har vi vurdert

- Standardisert spørsmålsliste
- Betydelig innslag av subjektive spørsmål

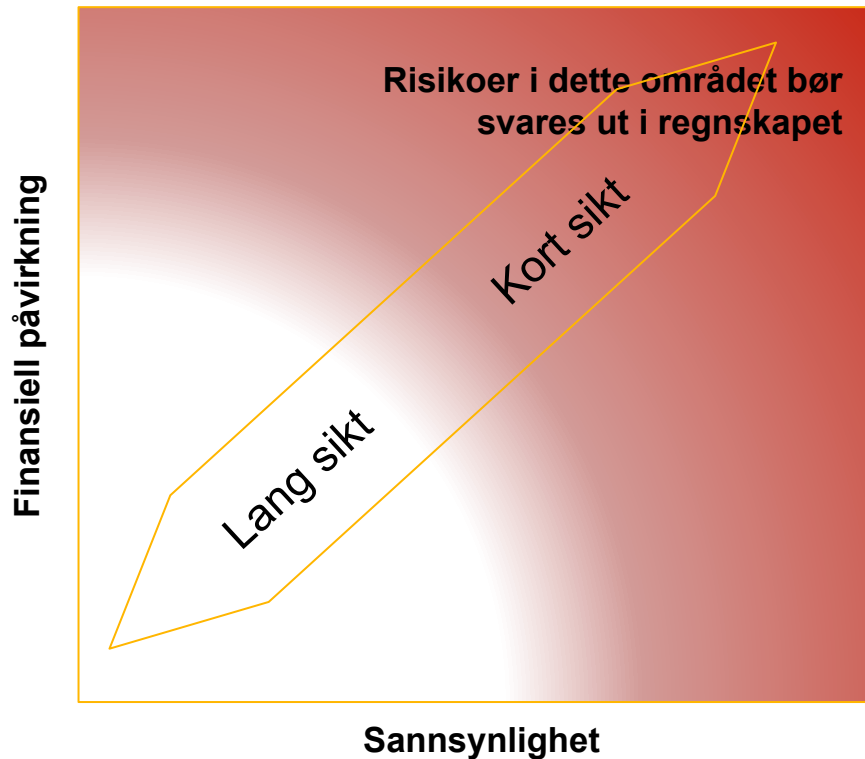


Hva har vi sett?

- Mange bruker mye plass på å omtale klimarisiko i årsrapporten, men har veldig lite informasjon i årsregnskapet.
- De største oljeselskapene (EQNR, VAR, AKRBP) har blant de bedre klimanotene i vårt utvalg og har mange av de samme elementene. Alle har mål om net zero, men har lite konkret informasjon om hvordan, og kostnader med, å nå målet.
- 13 av 30 har **egen note** om klimarisiko.
- For de som ikke har egen note har 9 av 17 gitt klimarelatert informasjon i note om **nedskrivningsvurderinger**
- 3 selskaper har **ingen** informasjon om klimarisiko i regnskapsdelen av årsrapporten selv om øvrig rapportering tyder på at de anser klimarelaterte forhold for å være en vesentlig risiko.
- Mange lister opp mulige påvirkninger (risikoer), men gir ikke konkret informasjon om **hvordan** dette har påvirket kontantstrømestimer.
- Svært få observasjoner av noter som forklarer hvorfor klimarelatert risiko **ikke** er relevant eller ikke påvirker tallene i regnskapet nå.
- Noen selskap nevner klimarisiko under overskriften betydelige regnskapsestimer og -vurderinger, samtidig som de ikke gir de noteopplysninger som IAS 1 krever i slike tilfeller.

Hva kan gjøres bedre?

- Risikoer fra ESG-rapporten med høy potensiell påvirkning på kort til mellomlang sikt, og med moderat eller høy sannsynlighet, bør svares ut i regnskapet.
- Sier en at klimarisiko er tatt hensyn til i nedskrivingsvurderingene, bør en fortelle **hvordan** dette er gjort.
- Rød tråd mellom ESG-rapport og regnskapet!



Gode eksempler: Inndeling av informasjonen

Vår Energi

Tabell i nedskrivningsnote som viser hvor sensitivitet for ulike pris-scenarioer for olje og gass. Scenarioene er beskrevet og begrunnet.

“Scenarios from the International Energy Agency have been included in a sensitivity test as presented below. The price assumptions in those scenarios have been provided by IEA at 2030 and 2050 in 2021 real terms.

For the sensitivity calculation, a linear development between spot price at year end 2022 and IEA price in 2030, as well as between 2030 and 2050 have been applied.”

IEA Scenario (USD 1000)	Change in impairment		
	Net Zero	Announced pledges	Stated policies
Balder Area	2 265 000	(273 000)	(420 000)
Grane	110 000	-	-
Snorre	73 000	-	-
Other	2 000	(12 000)	(18 000)
Total	2 450 000	(285 000)	(438 000)

Scenario price ranges	Oil USD/bbl		Gas USD/mmbtu	
	2030	2050	2030	2050
Real terms (USD 2021)				
Net Zero	35	24	4.6	3.8
Announced Pledges	64	60	7.9	6.3
Stated Policies	82	95	8.5	9.2

Change in NPV of Vår Energi portfolio under IEA scenarios



God struktur og konkret info om forutsetninger

Equinor

Equinor har fem overordnede overskrifter i noten.

- Accounting policies
- Equinor's strategy and ambitions
- Risks arising from climate change and the transition to a lower carbon economy
- Impact on Equinor's financial statements
- Effects on estimation uncertainty

Disse er inndelt i egne underoverskrifter noe som gjør det enkelt å navigere i noten.

I tillegg har Equinor **konkret** informasjon om forutsetninger, både i form av tabeller og tekst.

Note 3. Consequences of initiatives to limit climate changes

Accounting policies - cost of CO₂ quotas

Purchased CO₂ quotas under the EU Emissions Trading System (EU ETS) are reflected at cost in Operating expenses as incurred in line with emissions. Accruals for CO₂ quotas required to cover emissions to date are valued at market price and reflected as a current liability within Trade, other payables and provisions. Quotas owned, but exceeding the emissions incurred to date, are carried in the balance sheet at cost price, classified as Other current receivables, as long as such purchased quotas are acquired in order to cover own emissions and may be kept to cover subsequent years' emissions. Quotas purchased and held for trading purposes are carried in the balance sheet at fair value, and the changes in fair value are reflected in the Consolidated statement of income on the line-item Other income.

Obligations resulting from current year emissions and the corresponding amounts for quotas that have been bought, paid and expensed, but which have not yet been surrendered to the relevant authorities, are reflected net in the balance sheet.

Equinor's strategy and ambitions

Equinor's ambition is to continue supplying society with energy with lower emissions over time, to be a leading company in the energy transition and becoming a net-zero company by 2050, including emissions from

production through to final energy consumption.

Equinor's strategy is to create value as a leader in the energy transition by pursuing high-value growth in renewables and new market opportunities in low carbon solutions at the same time as we optimise our oil and gas portfolio. This strategy covers three strategically important and interconnected areas:

- **Oil and gas.** Equinor's main focus is optimising our resources, cutting emissions in our operations and identifying new procedures that enable us to continue supplying energy that the world needs with a low footprint.
- **Renewables.** There is an apparent global demand for more renewable energy, and Equinor's investments in offshore wind and solar are growing exponentially to meet this demand.
- **Low carbon solutions.** Equinor will continue its investments in new technologies and value chains for producing lower emissions by replacing the use of carbon when generating new energy or capturing and removing the greenhouse gases before they reach the atmosphere. Even though carbon capture and storage (CCS) has existed as a technology for many decades, it takes time to develop the value chains and carbon capture and storage has yet to be implemented as a revenue-generating service to the market on a full scale.

Risks arising from climate change and the transition to a lower carbon economy

Policy, legal, regulatory, market and technology developments related to the issue of climate change, can affect our business plans and financial

	Management's price assumptions ^{b)}	NZE by 2050 scenario	Announced Pledged Scenario
Brent blend, 2030	75 USD/bbl	40 USD/bbl	71 USD/bbl
Brent blend, 2040	70 USD/bbl	34 USD/bbl	69 USD/bbl
Brent blend, 2050	65 USD/bbl	28 USD/bbl	67 USD/bbl
TTF, 2030	9.5 USD/MMBtu	5.0 USD/MMBtu	8.5 USD/MMBtu
TTF, 2040	9.0 USD/MMBtu	4.5 USD/MMBtu	7.7 USD/MMBtu
TTF, 2050	9.0 USD/MMBtu	4.1 USD/MMBtu	6.8 USD/MMBtu

God struktur - konkret informasjon om sensitiviteter

Aker BP

Oversiktlig beskrivelse av ulike klimarisikoer inndelt i Transitional Risk og Physical Risk

Inkluderer sensitivitetsanalyser under hvert regnskapsområde.

Note 4 Climate-related risk

To illustrate the potential impact on some of the above mentioned financial reporting elements, we have included sensitivity analysis within the following areas:

- Impairment (note 15): Transparency on carbon pricing and impairment sensitivity on oil and gas prices in the most recent IEA scenarios
- Abandonment provisions (note 23): The impact on book value of abandonment provisions if cease of production of fields with estimated lifetime after 2040 were accelerated by 10 years
- Interest expenses (note 11): Estimated increased credit spread of two percent on current loan balances. Although this is not applicable on a short-term basis given fixed rates on all current bonds, it provides visibility on potential increased interest exposure on a longer term basis
- Reserves (note 32): Impact on reserves if all production would cease from 2050 onwards

Note 23 Provision for abandonment liabilities

Climate-related risk:

As described in note 4 on climate-related risk, a sensitivity analysis have been performed to show the impact on the book value of abandonment provisions as at 31 December 2022, if cease of production of fields with estimated lifetime after 2040 were accelerated by ten years. Such acceleration would result in an increase in the book value of abandonment provision of USD 539 million.

En moden TCFD-rapport er et godt utgangspunkt for god regnskapsrapportering...

Yara

TCFD rapporten har tydelig kategorisering av ulike typer risiko, og gir innsikt i når risikoen forventes å påvirke.

Yara har fargekodet risikoer og muligheter i tre ulike klimascenarier. Fargekodingen er basert på sannsynlighet og forventet impact.

TCFD category	Risks and opportunities	RCP2.6: stringent mitigation		RCP4.6: intermediate		RCP8.5: very high emissions	
		2030	2050	2030	2050	2030	2050
Policy and Legal	1. Carbon emission tax	●	●	●	●	n.a.	n.a.
	2. Carbon border tax	●	●	●	●	n.a.	n.a.
	3. Climate litigations	●	●	●	●	n.a.	n.a.

The prioritization of risks and opportunities identified were done on the following matrix:

Impact scale	High ↑	Risks				
	Low ↓					
Likelihood scale	Low	Opportunities				
	High					

...som gir innsikt i hvordan risikoene er reflektert i regnskapet

Yara, note 1.3

“The intermediate scenario (RCP4.5) is applied as basis for impairment-testing of non-current assets. However, specific risks in the other scenarios are considered if they are particularly relevant for the asset being tested. Emission reduction projects that have passed the final investment decision and reached the execution phase are included in future cash flow projections. Other, uncommitted projects are not included, but the terminal value is adjusted for higher capex if investments are likely to meet emission targets and/or new regulatory requirements. Due to emerging regulation in Europe, forecasted emission cost is one of the key assumptions in value in-use calculation for plants in Europe

Yara has as of year-end 2022 not identified stranded assets or changes to useful life of significant assets. However, the initiated second phase of transitional and physical climate risk assessments of production assets may uncover conditions that are currently unknown. Yara may also make future, climate related, strategic decisions that potentially can change useful lives or trigger assets to become stranded”

Yara note 4.7

“Carbon emission tax

Forecasted carbon emission tax is one of the key assumptions when testing Yara’s plants that produce ammonia, in particular in Europe where such taxes are expected to increase in the years to come. External market reports have been used as input factors when developing Yara’s own forecast for the price of EU allowance (EUA). Yara has projected gradual reduction of free allowances based on proposals presented by the European Union. Emission reduction projects are only considered when they are committed.”

Det er ikke alltid så mange ord som skal til

I sin TCFD rapport trekker **Elopak** frem en rekke risikoer som kan føre til økte kostnader. Dette parkeres effektivt i noten hvor de skriver:

- *"The climate risk financial impact assessment concludes that the **potential of revenues is by far higher than the risk of costs** and that the revenues is likely to occur earlier than the costs. In the case that Elopak is faced with increased cost related to the climate risks, this will over time be passed on to the customers, similar to what other packaging companies are expected to do when faced with the same climate challenges. Based on this, we consider the risk of impairment related to climate risk to be low."*

I tillegg er det en regulatorisk risiko som adresseres særskilt, men får samtidig frem at den mulige plastavgiften ikke kan bli så stor at den kan føre til nedskrivning:

"At present, Elopak is subject to Plastic Product Tax in the UK and Spain from 2022 and in Italy starting in 2023. We will assess developments of Plastic Product Tax in other countries as relevant. As EU Member States have competence on tax, they may change scope, define payer, or decide if the levy will be paid from national budget, meaning no imposition of plastic tax. It has been assessed that the Plastic Product Tax will have no impact on the outcome of impairment testing."

Er det
uvesentlig
så si det!



Takk for oppmerksomheten!

pwc.com

© 2023 PwC. All rights reserved. Not for further distribution without the permission of PwC. "PwC" refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL), or, as the context requires, individual member firms of the PwC network. Each member firm is a separate legal entity and does not act as agent of PwCIL or any other member firm. PwCIL does not provide any services to clients. PwCIL is not responsible or liable for the acts or omissions of any of its member firms nor can it control the exercise of their professional judgment or bind them in any way. No member firm is responsible or liable for the acts or omissions of any other member firm nor can it control the exercise of another member firm's professional judgment or bind another member firm or PwCIL in any way.