



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY



Finanstilsynets regnskapskontroll erfaringer fra 10 år

Christian Falkenberg Kjøde
Seksjonssjef Prospekter og Finansiell rapportering

Agenda

- Kontroll av finansiell rapportering
- Vår tilnærming i nedskrivningssaker
- Alternative resultatmål (APM)
- Fokus for kontroll av årsregnskapet 2015 og 2016

Kontroll av finansiell rapportering

Omfang av vår kontroll

- Finanstilsynet kontrollerer at årsregnskap, årsberetning, ledelseserklæringer, delårsregnskap mv. er i samsvar med lov og forskrift
 - Rettidig rapportering
 - Innholdet i rapporteringen
 - Opplysning og presentasjon
 - Innregning og måling
- Noterte foretak med Norge som hjemstat
 - Ca. 250 foretak
 - Ikke utstedere av obligasjoner med pålydende over Euro 100 000

Utvelgelse av foretak til kontroll

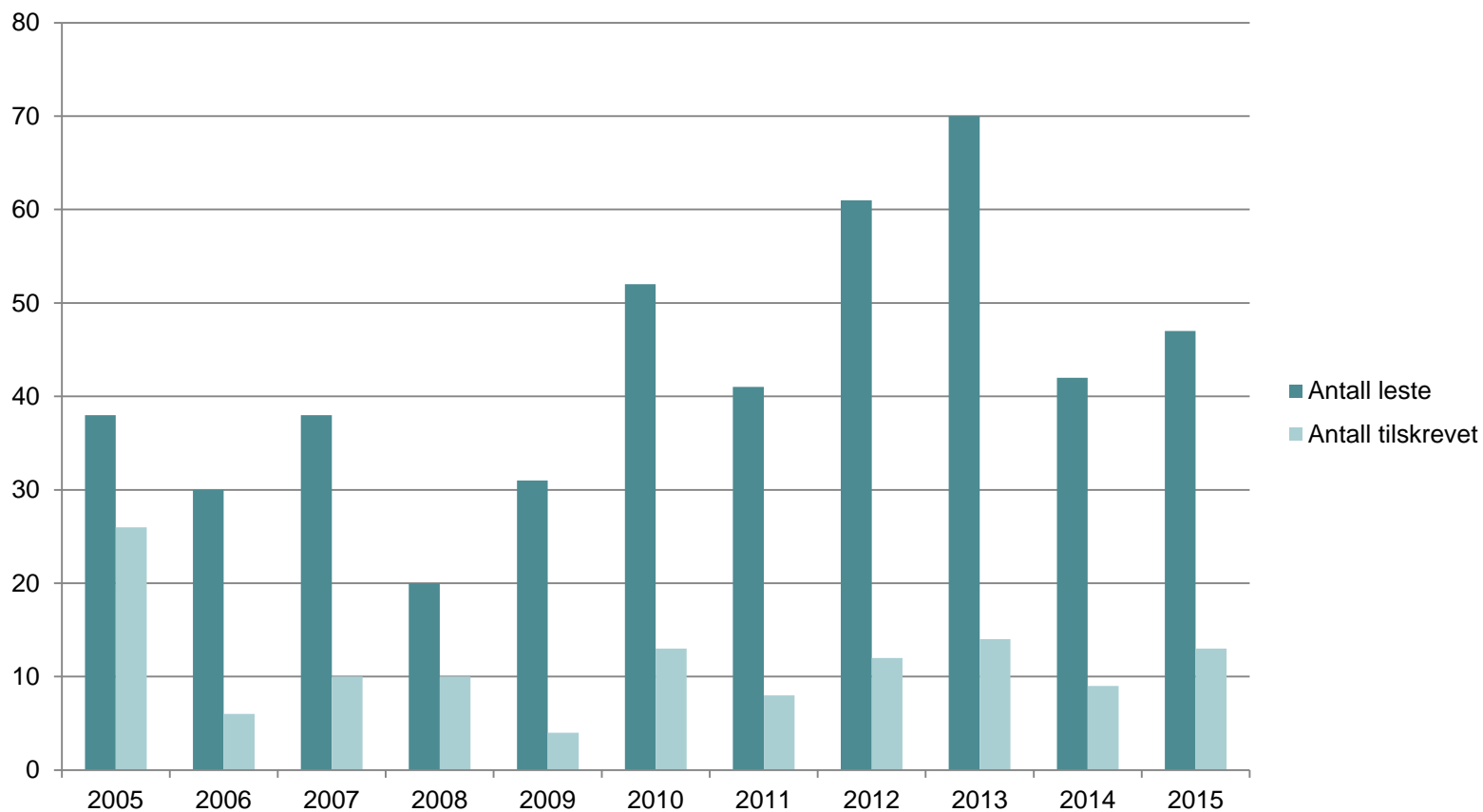
- Foretak velges på bakgrunn av risiko, signaler og rotasjon
- Hvert år kontrolleres 40-50 årsregnskap og tilhørende delårsregnskap
 - Av disse blir ca. 10 valgt ut for en nærmere kontroll
 - Fokus på vesentlige rapporteringsavvik
- Fokus på virksomhetsforståelse
- Tematilsyn
- Utstedere i OBX-indeksen følges særskilt

- Viktige skritt i en kontrollsak
 - Forespørsel om opplysninger
 - Svarbrev
 - Møte(r) med foretaket og revisor
 - ESMA og ekspertutvalget
 - Foreløpig vurdering/varsel om vedtak
 - Avsluttende brev/vedtak
- Stor forskjell på ”kurante” opplysningssaker og ”tunge” innregnings- og målingssaker
- En omfattende kontrollsak tar gjerne 10-12 måneder

Innsideinformasjon

- Vesentlige forhold knyttet til balanse- eller resultatposter kan utgjøre innsideinformasjon
- Dersom innsideinformasjon
 - Forbud mot å handle og taushetsplikt
 - Krav om tilbørlig informasjonshåndtering og innsidelister
 - Mulighet for utsatt offentliggjøring, men bare til et punkt
 - Offentliggjøring naturlig senest ved mottak av varsel om vedtak
- Mange foretak opplyser om regnskapskontroll i delårsrapport

Kontrollerte foretak



Avslutning

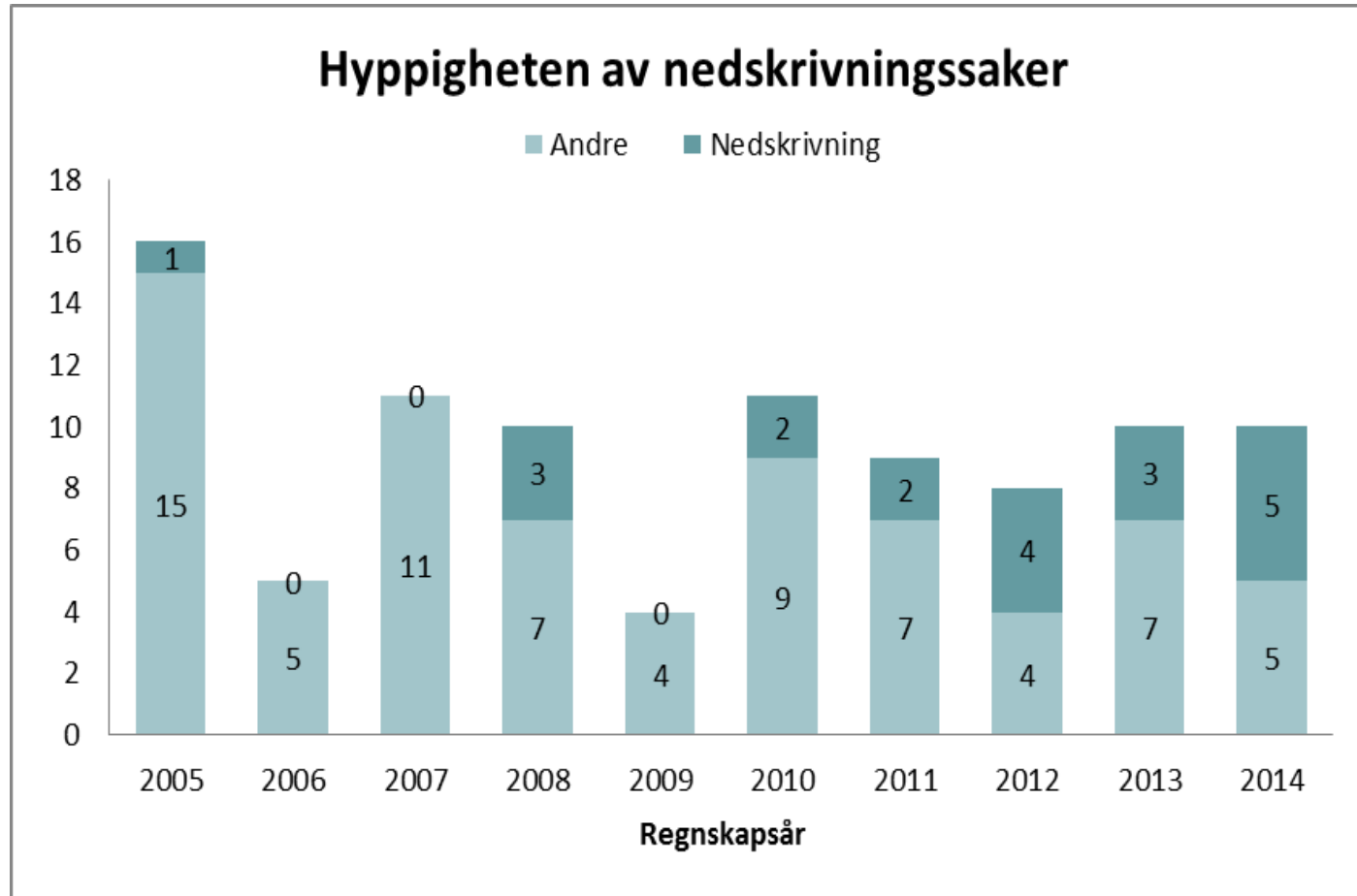
- Kontrollen avsluttes gjennom brev med eller uten vedtak
- Vedtak kan innebære at utsteder
 - Må avlegge et nytt årsregnskap/delårsregnskap
 - Må gi offentlig tilleggsinformasjon (Corrective note)
 - Må rette etter reglene i IAS 8
- Overtredelsesgebyr ved forsinket rapportering
- Utstedere får brev til gjennomlesing før offentliggjøring
 - Konkurransesensitiv informasjon sladdes
 - Avsluttende brev blir offentliggjort på finansstilsynet.no og newsweb.no

Vår tilnærming i nedskrivningssaker

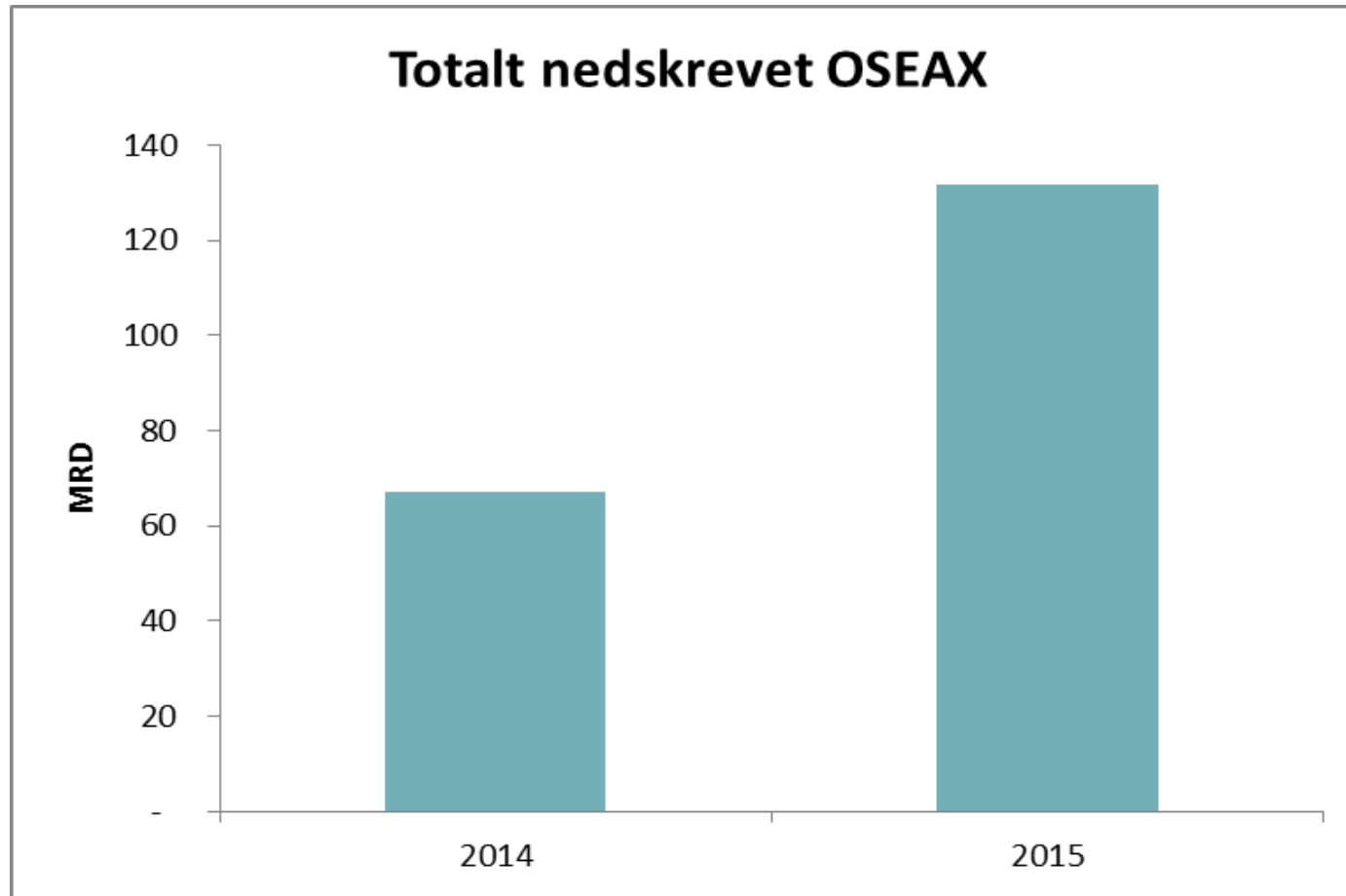
Hvordan Finanstilsynet jobber med nedskrivningsproblemstillinger

- Tar saker hvor det er en betydelig risiko for at eiendeler er overvurdert
- Vurdering av indikatorer viktig
 - Pris/bok, markedsutvikling, resultater
 - Jo sterkere indikasjoner, jo mer kritiske er vi
- Innhenter informasjon fra andre kilder
 - Markedsrapporter, analytikeranalyser, konkurrentinformasjon
 - Diskusjoner med aktører i markedet

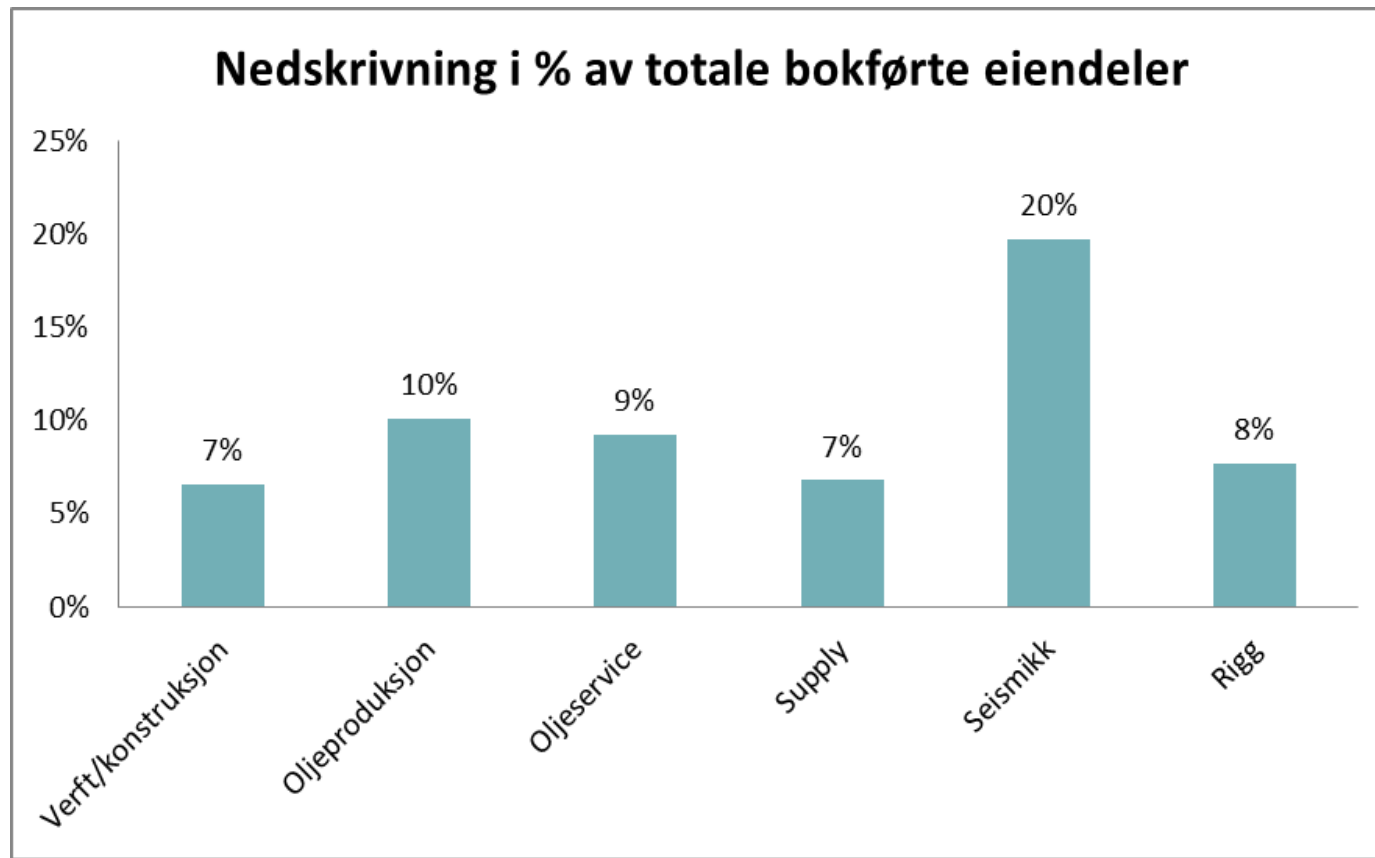
Prioritering av nedskrivningssaker



Betydelige nedskrivninger



Nedskrivning i prosent av bokførte verdier



Rapport om nedskrivninger

- Finanstilsynet offentliggjør i dag en rapport om nedskrivninger
- Oppsummerer Finanstilsynets erfaringer med denne sakstypen gjennom 10 år
- Oppsummerer også konkrete tema som er tatt opp i avsluttende brev

Angriper Finanstilsynet

Norske Skog er sterkt kritisk til at Finanstilsynet nekter å avklare striden med revisjonsselskapet EY. Onsdag er det generalforsamling uten valg av revisor.

FINANS

Ida Grieg Riisnæs
Oslo

- Vi mener Finanstilsynet har vært for passivt. Vi har flere ganger bedt om at det går inn i saken, slik at vi kunne fått en avklaring i god tid før generalforsamlingen onsdag. Det sier seg selv at det hadde vært mest hensiktsmessig. Nå blir det ikke slik, sier Carsten Dybevig, kommunikasjonssjef i Norske Skog.



Norske Skog mener Finanstilsynet må inn i konflikten med revisorselskapet EY. Her ved administrerende direktør Sven Ombudstvedt. Foto: Elin Høyland

Dette er saken

- Norske Skog har sluttet med lønnsbøten som følge av svakt marked for avis- og magasinpapir.
- Selskapet hadde ved årsløftet negativ egenkapital og en netto rentebærende gjeld på nesten ti milliarder kroner. Norske Skog fikk i april på plass en redningsplan som reduserer gjelden, bedrer egenkapitalen med mer enn én milliard kroner, kutter rentekostnadene og skyver låneforfall ut i tid.
- Revisor EY mener Norske Skog må skrive ned verdien på sine fabrikker og anlegg med minst to milliarder kroner. Disse er i dag bokført til 8,6 milliarder kroner.
- Nå krangler EY og Norske Skog også om regningen for revisjonsarbeidet.

Norske Skog

- Konflikt med tidligere revisor EY
- Usikkerhet rundt nedskrivning av eiendeler
- Nedskrivning ville føre til negativ egenkapital
- Pågående forhandlinger med obligasjonseiere og aksjonærer om langsiktig finansiering
- Revisor avgir negativ erklæring
- Revisor trekker seg
- Valg av ny revisor
- Selskapet nedskriver og velger ny styreleder

Alternative resultatmål

Alternative resultatmål

- 3. juli 2016 trådte ESMA's retningslinjer for alternative resultatmål eller Alternative Performance Measures (APM) i kraft
- Retningslinjene gjelder for «regulated information»:
 - Finansiell rapportering eksklusiv års- og delårsregnskap
 - Prospekter
 - Annen regulatorisk informasjon
- Finanstilsynet vil gjennomføre en kartlegging av foretakenes bruk av alternative resultatmål

Alternative resultatmål

- Definisjon:
 - Finansielt mål for historiske eller fremtidige finansielle resultater, finansiell stilling eller kontantstrøm, som ikke er definert eller angitt i det relevante regelsett for rapportering av finansielle opplysninger (IFRS)

Alternative resultatmål

- Definere og forklare bruken av APM, slik at brukerne kan forstå deres relevans og pålitelighet
- Avstemme APM mot tall i regnskapet med forklaringer
- APM skal ikke fremstå med mer betydning, tillegges større vekt eller innflytelse enn tall fra finansregnskapet
- APM bør ledsages av sammenligningstall for tilsvarende tidligere perioder
- Konsistens og krav til redegjørelse ved endring som omdefinerer APM
- Mulighet for å henvise til tidligere offentliggjorte dokumenter som oppfyller retningslinjene (prospekter)

Rundskriv 15/2016

- Omhandler en rekke tema:
 - Nedskrivninger av varige driftsmidler
 - Innebygde derivater i langsiktige kraftkontrakter
 - Anvendelse av bruksmetode for avskrivning
 - Konvertering av utlån til aksjer
 - Sikringsfondsavgiften for banker
 - Alternative resultatmål (APM)

Fokus for årets kontroll – årsregnskapet 2015

- Risikobasert utvalg
- Signaler
- ESMA prioritering blant annet:

Exposure to high volatility and low prices for commodities

- *Expected that the current decrease in the prices of some commodities will impact the valuation of assets*
- *ESMA urges issuers to be transparent on these effects in the financial statements and encourages them to also disclose any changes in their operations resulting from their exposure to commodity risk*
- *Focus on that assumptions take into account market conditions and disclosed*

➡ Oljeservice selskaper

Fokus for neste års kontroll - årsregnskapet 2016

- Risikobasert utvalg
- Signaler
- ESMA prioriteringer:
 - Presentasjon av finansielle resultater
 - Finansielle instrumenter – skille mellom egenkapitalinstrumenter og finansielle forpliktelser
 - Opplysninger om effekten av nye regnskapsstandarder på IFRS-regnskapet:

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

www.finanstilsynet.no

