



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Finanstilsynets kontroll av den finansielle rapporteringen

Seksjonssjef Christian Falkenberg Kjøde

Agenda

- Fokus fra tilsynsmyndighetene
- Løpende oppfølging av den finansiell rapportering
- Nye regnskapsstandarder
- Alternative resultatmål (APM)
- European Single Electronic Format (ESEF)

Fokus fra tilsynsmyndighetene – rapportering 2018

Rundskriv 2018

- Finanstilsynets prioriterte områder for kontrollen av årsregnskapet for 2018
 - Nye standarder
 - APM
- Implementering og etterlevelse av de nye regnskapsstandardene:
 - IFRS 9 *Finansielle instrumenter*
 - IFRS 15 *Driftsinntekter fra kontrakter med kunder*
 - IFRS 16 *Leieavtaler*

ECEP publisert 26.10.2018

- Specific issues relating to the application of IFRS 15 and IFRS 9
- Disclosure of the expected impact of the implementation of IFRS 16
- Disclosures of non-financial information, and notably those related to environmental and climate change-related matters
- Application of the ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures (APMs)

Øvrige tema i Finanstilsynets rundskriv

- Alternative resultatmål (APM)
- European single electronic format (ESEF)
- Finansiell informasjon i prospekter
- Saker i 2018:
 - Endring i estimer
 - Betydelig innflytelse
 - Skille egenkapital og forpliktelse – utsteders klassifisering av fondsobligasjoner



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Løpende oppfølging av den finansielle rapporteringen

Oceanteam ASA - rettviseende bilde



Oceanteams nye konsernsjef, Diederik Legger, tror det verste er over for offshoreselskapet, men legger ikke skjul på at nye kontrakter må på plass. Foto: Paul S. Amundsen

Nyheter Shipping



Resultat uten revisor: 96 millioner. Resultat med revisor: Minus 96 millioner

Med nye eiere og ledelse, og ikke minst ny revisor, ble 2017-resultatet for Oceanteam snudd fra et pent overskudd til et kraftig underskudd.

Rettvisende bilde

- Foretakets revisor trekker seg 14. november 2017
- 24. februar 2018 offentliggjorde foretaket børsmelding med finansielle resultater for 4. kvartal og foreløpig årsresultat for 2017
- Finanstilsynet kritisk til børsmeldingen
- Foretaket ble 2. mars bedt om å gi Finanstilsynet informasjon med frist 6. mars
- Avsluttende brev ble sendt 14. mars der Finanstilsynet konkluderte med at rapporteringen ikke ga et rettvisende bilde
- Foretakets aksjer var suspendert i perioden 14. mars til 9. juli som følge av Finanstilsynets konklusjon

Rettvisende bilde

- Avsluttende brev av 14. mars tar opp flere forhold
 - Endring av regnskapsprinsipp for skip
 - Fra verdireguleringsmodellen (virkelig verdi) til kost
 - Endringen medførte en positiv effekt på MUSD 13,9 som ble resultatført i 2017, og ikke regnskapsført med tilbakevirkende kraft som om det nye prinsippet alltid hadde vært anvendt
 - Misvisende fremstilling av selskapets økonomiske stilling
 - Større fokus på positive forhold enn selskapets utfordringer
 - Underkommuniserer forhold vedrørende anstrengt likviditet
 - Risiko/konsekvens og utfordringene med å oppnevne ny revisor

Rettvisende bilde

- Avsluttende brev av 14. mars tar opp flere forhold
 - Vesentlig positiv effekt fra restrukturering av gjeld
 - Ikke gitt tilstrekkelig informasjon om den positive effekten av forholdet, og effekten på periodens resultater
 - Skaper utfordringer for forståelsen og analyse av resultat
- Konklusjon i saken
 - Meldingen av 24. februar ga ikke et rettvisende bilde
 - Foretaket fikk oppnevnt ny revisor 13. april 2018 og offentliggjorde revidert årsregnskap 2017 den 6. juli 2018
 - Årsregnskapet viste et negativt årsresultat på 12 MUSD, mens meldingen av 24. februar hadde et positivt årsresultat på 11,5 MUSD



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Nye regnskapsstandarder

Finanstilsynets oppfølging av foretakenes implementering

- Prioritering også for årsregnskapet 2018
 - IFRS 9
 - Regnskapstilsyn og banktilsyn vil samarbeide (gjelder banker)
 - Gjennomgang av implementeringsdokumentasjon
 - Gjennomgang av modeller og forutsetninger
 - Regnskapsprinsipper og noteopplysninger
 - IFRS 15
 - Gjennomgang av implementeringsdokumentasjon
 - Gjennomgang av kontrakter
 - Regnskapsprinsipper og noteopplysninger

Nye regnskapsstandarder: Hva planlegger vi å gjøre fremover?

IFRS 9

- Tematilsyn IFRS 9 banker
 - Tapsmodellen
- Se på enkeltsaker
- Videreføre tett samarbeid med banktilsyn

IFRS 15

- Jobbe videre med pågående saker
- Starte nye saker

IFRS 16

- Gjennomgang av implementeringsdokumentasjon
- Gjennomgang av kontrakter
- Regnskapsprinsipper og noteopplysninger
- Tilsvarende som for IFRS 9 og 15 i 2018

I oppfølging av disse standardene er det internasjonale samarbeidet viktig



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Alternative resultatmål (APM)

Tilsynsaktivitet

- Tematilsyn 2017
- Enkeltsaker
- Rapport - kontroll av utvalgte selskaper 2018



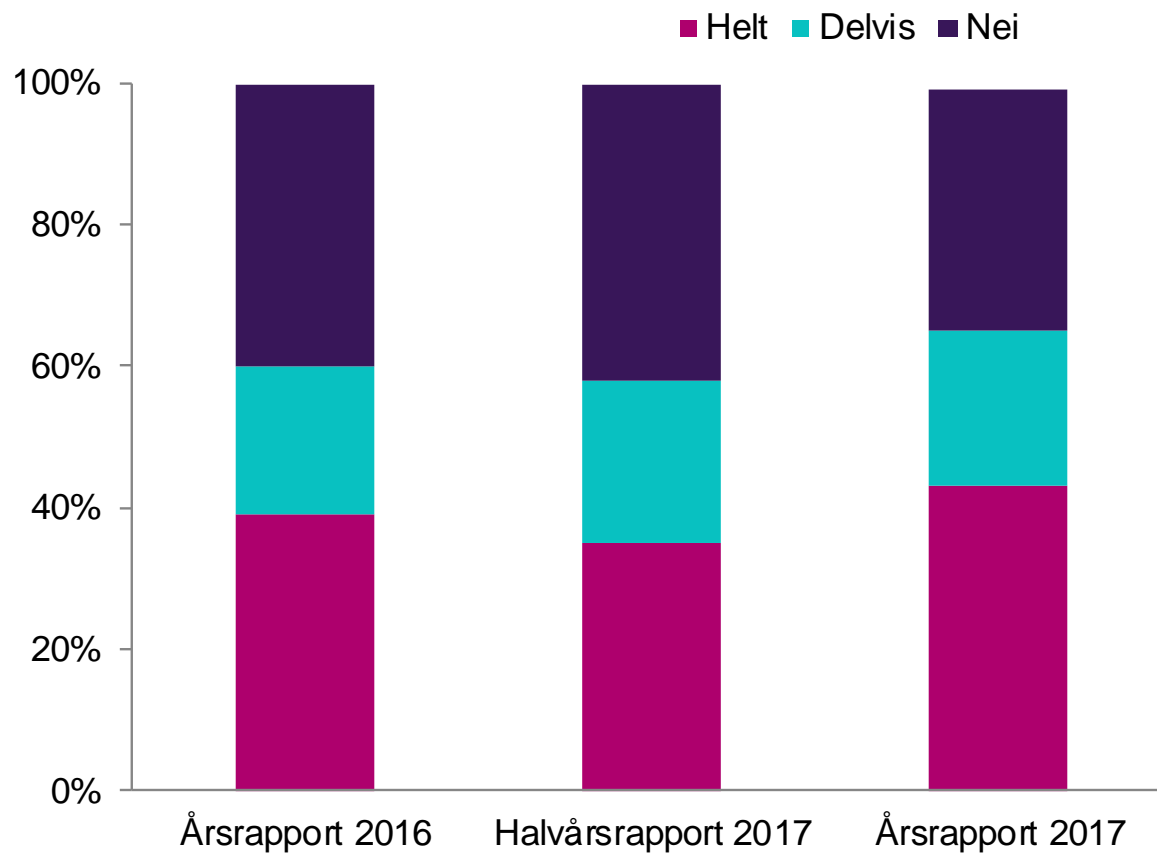
Rapport - kontroll av utvalgte selskaper 2018

- Kontroll av foretakenes finansielle rapportering
 - Årsrapporten 2016
 - Halvårsrapporten 2017
 - Resultatpresentasjon og børsmelding offentliggjort i forbindelse med halvårsrapport 2017
 - Årsrapporten 2017
 - Børsmeldinger kategorisert som *Innsideinformasjon* og *Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon* for perioden 1.1.2017 - 31.5.2018

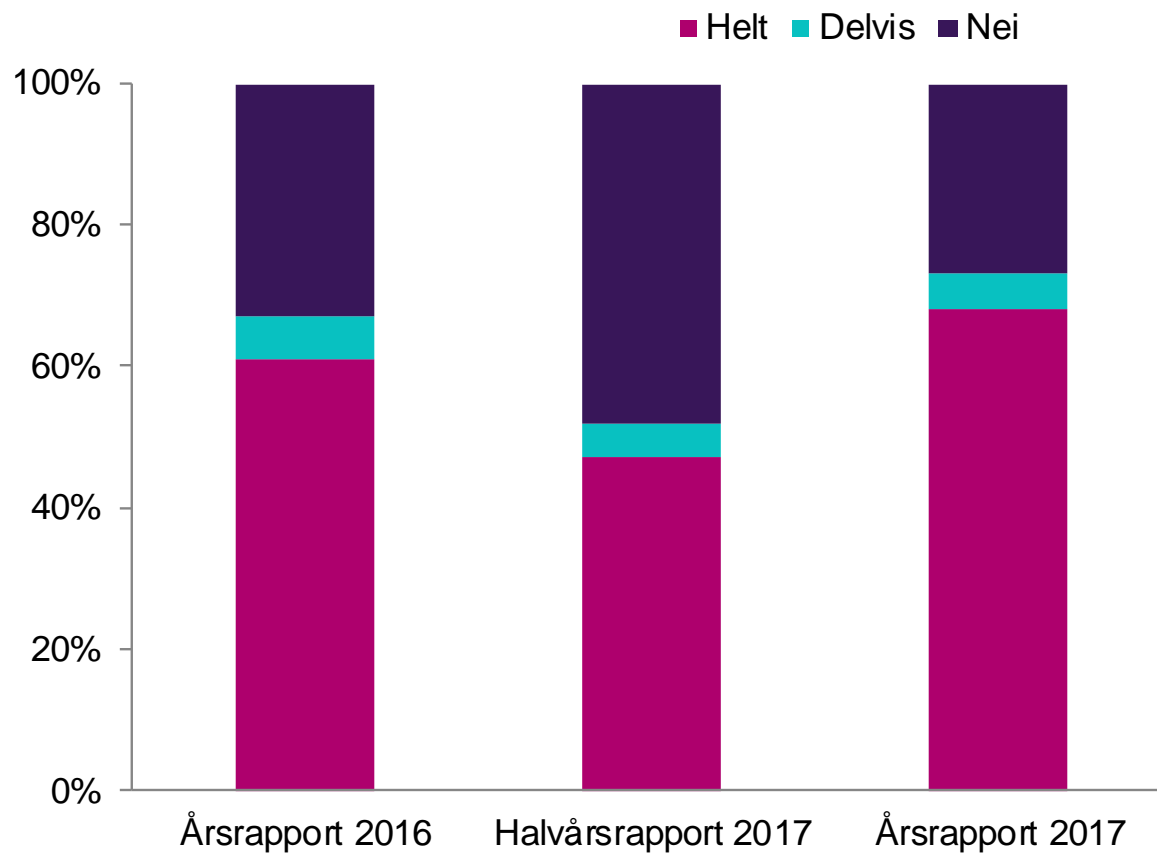
Kontroll i 2018

- Kontrollen avdekket fortsatt manglede etterlevelse av kravene på en rekke områder, spesielt:
 - forklare bruken
 - avstemming
 - ikke fremheve og vektlegge mer enn regnskapstall
- Finanstilsynet vil følge opp at foretakene etterlever retningslinjene i fremtidige finansielle rapportering

Forklare formålet med bruken



Avstemming



Vektlegging

- En del tilfeller av at alternative resultatmål vies vesentlig mer plass i analyser og omtale enn regnskapstall
- Klar tendens til at APMer benyttes i større grad enn regnskapstall i;
 - overskrifter
 - tabeller som viser finansielle størrelser og nøkkeltall
 - illustrative figurer
- En rekke foretak bør vurdere grundig hvordan de alternative resultatmålene de benytter, blir presentert og vektlagt



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

European Single Electronic Format (ESEF)

Hvem må benytte ESEF-rapportering?



Krav for:*

- Aksjeutstedere
- Obligasjonsutstedere med pålydende under 100 000 euro

Ikke krav

Ikke krav

Innføring av ESEF i Norge

- Per i dag er ikke endringene i rapporteringsdirektivet (Transparency Directive) tatt inn i norsk lov
- Finanstilsynet oppfordrer foretak til å være forberedt på innføringen av ESEF
- Ikke klart p.t. hvorvidt det vil bli gjort norske tilpasninger (f.eks. på selskapsregnskapet til mor, særnorske krav til årsrapporten eller noter)

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

www.finanstilsynet.no

