



Schibsted ASA  
Styret i foretaket  
Postboks 490 Sentrum  
0105 OSLO

**Vår referanse**  
23/10996  
**Deres referanse**

21.11.2024

# Kontroll av finansiell rapportering

## 1. Innledning

Finanstilsynet har gjennomgått enkelte regnskapsmessige forhold ved den finansielle rapporteringen til Schibsted ASA ("Schibsted" / "foretaket"), jf. verdipapirhandeloven (vphl) § 19-1 andre ledd. Finanstilsynet startet kontrollen med bakgrunn i 2022 årsregnskapet, men har også vurdert forholdet omtalt i punkt 2b i 2023 årsregnskapet. Det vises til tidligere korrespondanse, senest Finanstilsynets brev med varsel om vedtak av 10. juni 2024 og foretakets svarbrev av 6. september 2024.

Finanstilsynet har ved kontrollen funnet feil i regnskapsføringen av investeringen i det tilknyttede foretaket Adevinta ASA ("Adevinta" / "det tilknyttede foretaket") i årsregnskapene for 2022 og 2023. Feilene gjelder to forhold knyttet til regnskapsføringen av investeringen i det tilknyttede foretaket etter egenkapitalmetoden ("EK metoden").

- Schibsted innregner sin andel av det tilknyttede foretakets resultat med tre måneders forsinkelse. Finanstilsynet observerer at i årsregnskapet 2022 har ikke Schibsted benyttet det nyeste tilgjengelige finansregnskapet for det tilknyttede foretaket (ref. IAS 28.33), eller justert for virkningene av betydelige transaksjoner eller hendelser som forekommer i det tilknyttede foretakets tilgjengelige fjerdekvartalsrapport for 2022 (ref. IAS 28.34), når Schibsted innregner sin resultatandel for det tilknyttede foretaket. Schibsteds innregnede andel av det tilknyttede foretakets resultat i første kvartal 2023 er et tap på 5 172 millioner norske kroner (MNOK) der hele, eller en vesentlig del, etter Finanstilsynets vurdering skulle vært innregnet av Schibsted i årsregnskapet 2022 (punkt 2a).
- I 2023 årsregnskapet har Schibsted foretatt en reversering av tap ved verdifall i det tilknyttede foretaket på 21 782 MNOK. IAS 28.42 stiller krav til at enhver reversering av tap ved verdifall skal innregnes i samsvar med IAS 36 i den utstrekning det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen deretter øker. Økningen i gjenvinnbart beløp i investeringen i det tilknyttede foretaket under 2023 var 16 137 MNOK. Finanstilsynets vurdering er derfor at beløpet Schibsted har reversert for tap ved verdifall i årsregnskapet for 2023 er vesentlig feil, ettersom det vesentlig overstiger økningen i det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen i året (punkt 2b).

Schibsted er ikke enig i Finanstilsynets vurdering av feilene. Foretakets vurdering er at regnskapsmessig behandling er innenfor en rimelig fortolkning av standardens ordlyd. Finanstilsynet oversender med dette vedtak om å rette feilene (punkt 6). Finanstilsynet pålegger Schibsted å gi offentlig tilleggsinformasjon som skal inneholde en redegjørelse for feilenes art og konsekvenser for avlagte finansielle rapporter i 2022 og 2023. Videre pålegger Finanstilsynet Schibsted å vurdere retting av feilene i sin fremtidige periodiske finansielle rapportering i tråd med IAS 8 *Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsmessige estimater og feil*. Det må tas hensyn til om andre vurderinger og estimater påvirkes, samt konsekvensene av denne påvirkningen for retting av feilene. Schibsted må også vurdere konsekvensene av at investeringen er klassifisert som avviklet virksomhet i 2024, og hvilken påvirkning det får for behovet for retting av feilene i fremtidig periodisk finansiell rapportering etter IAS 8 (punkt 2c).

Øvrige forhold omfattet av kontrollen er at det er svakheter i Schibsteds noteopplysninger om estimater brukt i test for verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid etter IAS 36, samt svakheter i enkelte opplysninger om immaterielle eiendeler etter IAS 38. For disse øvrige forholdene har Finanstilsynet tatt Schibsteds forbedringer og forklaringer til etterretning.

## 2. Regnskapsføringen av investeringen i det tilknyttede foretaket

Schibsted har en investering i tilknyttet foretak Adevinta til bokført verdi på 38 756 MNOK per 31. desember 2023 (22 619 MNOK per 31. desember 2022), regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Investeringen utgjør 66% per 31. desember 2023 (52% per 31. desember 2022) av Schibsteds totale eiendeler, og tilsvarer en eierandel på 28,4% i Adevinta.

I kontrollen av Schibsteds 2022 årsregnskap observerte Finanstilsynet at Schibsteds andel av det tilknyttede foretakets resultat innregnes med tre måneders forsinkelse. I den forbindelse merket Finanstilsynet seg at det tilknyttede foretaket i deres fjerdekvartalsrapport for 2022 har gjort en vesentlig nedskrivning. Schibsteds andel av det tilknyttede foretakets resultat for dette kvartal var et tap på 5 172 MNOK som ble først innregnet av Schibsted i første kvartal 2023. Videre ble det notert at alle kvartalene i 2022 har et tap ved verdifall eller en reversering av tap ved verdifall. Dette resulterer i at investeringen i det tilknyttede foretaket i praksis blir regnskapsført til en verdi som tilsvarer børskurs på aksjene i det tilknyttede foretaket på rapporteringsdatoen. På bakgrunn av dette ba Finanstilsynet om Schibsteds vurdering knyttet til to forhold (punkt 2a og 2b) som gjelder innregningen av investeringen i det tilknyttede foretaket etter egenkapitalmetoden i IAS 28.

### a) Det tilknyttede foretakets rapporteringsperiode ved anvendelse av egenkapitalmetoden

*Etter IAS 28.33 fremkommer det at "Ved anvendelse av egenkapitalmetoden skal foretaket benytte det nyeste tilgjengelige finansregnskapet for det tilknyttede foretaket eller den felleskontrollerte virksomheten. Når slutten av foretakets rapporteringsperiode er forskjellig fra slutten av rapporteringsperioden til det tilknyttede foretaket eller den felleskontrollerte virksomheten, utarbeider det tilknyttede foretaket eller den felleskontrollerte virksomheten for foretakets bruk finansregnskap til samme tidspunkt som foretakets finansregnskap, med mindre dette ikke er praktisk mulig."*

*Videre fremkommer det i IAS 28.34 at "Når et tilknyttet foretaks eller en felleskontrollert virksomhets finansregnskap som benyttes ved anvendelse av egenkapitalmetoden i samsvar med nr. 33, blir utarbeidet på et annet tidspunkt enn foretakets, skal det foretas justeringer for virkningene av betydelige transaksjoner eller hendelser som forekommer mellom dette tidspunktet og tidspunktet for avslutning av foretakets finansregnskap. I alle tilfeller skal forskjellen mellom slutten av rapporteringsperioden til det tilknyttede foretaket eller den felleskontrollerte virksomheten og slutten av rapporteringsperioden for foretaket, ikke være mer enn tre måneder. Lengden på rapporteringsperiodene og en eventuell forskjell mellom avslutningene av rapporteringsperiodene skal være den samme fra periode til periode."*

### Foretakets vurdering

Adevinta er børsnotert (siste noteringsdag var 4. juni 2024) og avlegger sine delårsrapporter senere enn Schibsted. Schibsted antar at brukerne av Schibsteds regnskaper, hva gjelder investeringen i Adevinta, i større grad baserer sine vurderinger og beslutninger på Adevintas rapportering til markedet og utviklingen i Adevintas børskurs enn på presentasjonen av investeringen i Schibsteds løpende rapportering. For å kunne rapportere tidligst mulig til markedet om finansiell utvikling og status for Schibsteds øvrige virksomhet har Schibsted derfor valgt å rapportere investeringen i Adevinta med ett kvartals etterslep slik Schibsted mener IAS 28.33 gir åpning for. Schibsted har ikke sett andre praktiske måter å rapportere Adevintas resultat uten tidsforskyvning, enn eventuelt å forskyve Schibsteds regnskapsavleggelse til et tidspunkt senere enn Adevintas regnskapsavleggelse. En forsinkelse som Schibsted oppfatter vil svekke verdien av den periodiske rapporteringen.

### *Innregning med forskyvning av periode*

Ved avleggelse av kvartalsrapportene anvender Schibsted “the most recent available financial statements” fra Adevinta. Schibsted oppfatter ikke at siste setning i IAS 28.33 setter noe krav om at det offisielle regnskapsåret for Schibsted og Adevinta må være forskjellig for å anvende forskjøvet rapportering. Schibsted er videre av den oppfatning at det faller utenfor en faglig vurdering å vurdere alternative faktum der Adevinta f.eks. skulle endre sin finanskalender for å tilpasse seg Schibsteds informasjonsambisjoner. Videre vil tilgang til eksklusiv underhånden informasjon fra en børsnotert aktør til en av eierne normalt ikke være akseptabelt.

Etter IAS 28.34 skal lengden på rapporteringsperiodene og en eventuell forskjell mellom avslutningene av rapporteringsperiodene være den samme fra periode til periode. Schibsted har basert på dette vurdert at det må være konsistens i rapporteringsperioden mellom fjerde kvartalsrapport (herunder kolonnen som viser helår) og årsrapporten.

Vurderingen bygger også på en forutsetning om at resultatandel basert på Adevintas fjerde kvartalsrapport (som dekker 1. oktober - 31. desember) ikke kan resultatføres både i årsregnskapet for 2022 og første kvartalsrapport for 2023.

Foretaket mener derfor at når Schibsted har kvartalsrapportering har Schibsted intet praktisk alternativ for å overholde kravet i IAS 28.34 om at lengden på rapporteringsperiodene skal være den samme fra periode til periode enn å beholde den samme rapporteringsperioden i årsrapporten.

### *Justering for betydelige transaksjoner eller hendelser*

Schibsted erkjenner at det er et krav om å justere for virkningene av betydelige transaksjoner eller hendelser som forekommer i mellomperioden i tråd med IAS 28.34.

Videre er Schibsted enig i at en vesentlig nedskrivning i enkelte tilfeller vil kunne være “betydelige transaksjoner eller hendelser”, dersom nedskrivningen kan knyttes til en konkret hendelse eller endring som finner sted innenfor perioden.

En nedskrivning kan imidlertid også være resultat av en gradvis endring over tid, som først materialiserer seg i en årlig nedskrivningstest av goodwill som inkluderer verdiutvikling siden forrige test. Schibsted ser det ikke slik at denne typen nedskrivning alltid vil være en kvalifisert “hendelse” det skal justeres for. Foretaket mener at aksjekursutviklingen i Adevinta, som falt vesentlig i perioden før fjerde kvartal 2022, og hadde en *økning* i fjerde kvartal 2022, underbygger at nedskrivningen som rapporteres av Adevinta i fjerde kvartal ikke er knyttet til hendelser som fant sted i perioden 1. oktober- 31. desember 2022, og derfor hensyntatt i Schibsteds regnskap gjennom allerede gjennomførte nedskrivninger på investeringen.

Adevinta begrunner nedskrivningen i fjerdekvartalsrapporten for 2022 med en økning i WACC som er benyttet i impairment testingen, som igjen er begrunnet med at “the macroeconomic uncertainties and increasing inflation during 2022 has triggered a significant increase in market

interest rates and equity risk premiums”<sup>1</sup>. Denne skjønsmessige endringen i en sentral forutsetning i den årlige nedskrivningstesten kvalifiserer etter Schibsteds oppfatning ikke som en vesentlig hendelse som hører til i fjerde kvartal 2022. Det skal også anføres at det er en ulempe for regnskapsbrukeren å skulle håndtere avvik mellom fjerdekvartalsrapporten og årsrapporten, især i de tilfeller der balanseført verdi av investeringen ikke endres, kun sammensetningen av endringene i resultatoppstillingen, jf. diskusjonen i 2b.

Basert på at nedskrivningen rapportert av Adevinta i fjerde kvartal ikke vurderes å være knyttet til betydelige hendelser som har funnet sted i perioden 1. oktober - 31. desember 2022 mener Schibsted at årsrapporten for 2022 ikke var vesentlig feil.

### Finanstilsynets vurdering

Schibsted har i årsregnskapet for 2022 ikke benyttet det nyeste tilgjengelige finansregnskapet for det tilknyttede foretaket, det vil si Adevintas fjerdekvartalsrapport for 2022 (ref. IAS 28.33), eller justert for virkningene av betydelige transaksjoner eller hendelser som forekommer i Adevintas fjerdekvartalsrapport for 2022 (ref. IAS 28.34) ved innregning av sin resultatandel etter EK metoden.

Adevintas fjerdekvartalsrapport for 2022 var tilgjengelig 23. februar 2023. Denne rapporten er en IAS 34 rapport og er etter Finanstilsynets vurdering et "*finansregnskap*" som henvist til i IAS 28.33. Schibsted publiserte sitt 2022 årsregnskap 30. mars 2023. Det "*nyeste tilgjengelige*" finansregnskapet ved avleggelse av Schibsteds 2022 årsregnskap var derfor Adevintas fjerdekvartalsrapport for 2022. IAS 28.33 åpner for unntak i tilfeller der slutten av foretakets rapporteringsperiode er forskjellig fra slutten av rapporteringsperioden til det tilknyttede foretaket (usynkroniserte regnskapsperioder). Hvis det ikke er praktisk mulig kan det tilknyttede foretaket i slikt tilfelle la være å utarbeide finansregnskap til samme tidspunkt som foretakets finansregnskap. I Schibsteds tilfelle utarbeider det tilknyttede foretaket finansregnskap til samme tidspunkt (synkroniserte regnskapsperioder). Ved avleggelse av foretakets årsregnskap for 2022 forelå det en fjerdekvartalsrapport som kan benyttes i henhold til IAS 28.33. Schibsted mener IAS 28.33 allikevel gir åpning for et kvartals etterslep, men foretaket må etter Finanstilsynets oppfatning uansett ta hensyn til bestemmelsene i IAS 28.34.

IAS 28.34 angir at når et tilknyttet foretaks finansregnskap som benyttes ved anvendelse av egenkapitalmetoden i samsvar med nr. 33, blir utarbeidet på et annet tidspunkt enn foretakets, skal det foretas justeringer for virkningene av betydelige transaksjoner eller hendelser som forekommer mellom dette tidspunktet og tidspunktet for avslutning av foretakets finansregnskap. Finanstilsynet anser at det i Adevintas fjerdekvartalsrapport for 2022 er betydelige transaksjoner eller hendelser i denne tre måneders perioden det skulle vært justert for i Schibsteds 2022 årsregnskap. Finanstilsynet henviser til note 5 i Adevintas fjerdekvartalsrapport for 2022 der det fremkommer at Adevinta har gjort en nedskrivning av goodwill og immaterielle eiendeler på 1 719 millioner euro.

Finanstilsynet oppfatter at Schibsted argumenterer for at denne nedskrivning i det tilknyttede foretakets fjerdekvartalsrapport for 2022 ikke knytter seg til hendelser i fjerde kvartal, men tidligere hendelser i 2022 og derfor ikke skal justeres for i tråd med IAS 28.34. Finanstilsynet legger til grunn at Adevinta har brukt reglene i IAS 36 også i kvartalsregnskapene, som er avlagt etter IAS 34, og at en nedskrivning ville vært innregnet tidligere hvis det hadde vært grunnlag for dette. IAS 36 stiller krav til at et foretak på slutten av hver rapporteringstidsperiode vurderer om det finnes indikasjoner på at en eiendel har falt i verdi. Dersom slike indikasjoner foreligger, skal foretaket estimere eiendelens gjenvinnbare beløp. Den årlige testen av tap ved verdifall (for goodwill og immaterielle eiendel med ubestemt utnyttbar levetid) kommer i tillegg til dette kravet. Det er derfor Finanstilsynets vurdering at dette er en transaksjon eller hendelse det skal justeres for i Schibsteds 2022 årsregnskap i tråd med IAS 28.34.

---

<sup>1</sup> <https://adevinta.com/wp-content/uploads/2023/02/Q4-2022-Quarterly-report.pdf> s.14 og s.29

Schibsted anfører også at det er en ulempe for regnskapsbrukeren å skulle håndtere avvik mellom fjerdekvartalsrapporten og årsregnskapet. Finanstilsynet mener reglene i IAS 28 må følges ved avleggelse av årsregnskapet 2022 og at det er en fordel for brukeren at resultatandelen fra det tilknyttede foretaket innregnes tidsriktig.

Foretaket anfører videre at *"Schibsted antar at brukerne av Schibsteds regnskaper, hva gjelder investeringen i Adevinta, i større grad baserer sine vurderinger og beslutninger på Adevintas rapportering til markedet og utviklingen i Adevintas børskurs enn på presentasjonen av investeringen i Schibsteds løpende rapportering."* Det er Finanstilsynets vurdering at IFRS® Accounting Standards ikke åpner for å avvike fra bestemmelsene i standardene med en slik begrunnelse.

Foretaket anfører også at *"Schibsted har ikke sett andre praktiske måter å rapportere Adevintas resultat uten tidsforskyvning enn eventuelt å forskyve Schibsteds regnskapsavleggelse til et tidspunkt senere enn Adevintas regnskapsavleggelse. En forsinkelse som Schibsted oppfatter vil svekke verdien av den periodiske rapporteringen."* Slik Finanstilsynet ser det finnes det andre løsninger. For eksempel kunne det tenkes at Schibsted, som har betydelig innflytelse i Adevinta, har mulighet til å påvirke Adevintas finanskalender. Finanstilsynet har ikke sett nærmere på denne problemstillingen. Finanstilsynet har ikke vurdert unntaket i IAS 28.33 med hensyn til hva som er praktisk mulig ettersom det etter Finanstilsynets oppfatning ikke påvirker vurderingen i vesentlig grad.

**Det er Finanstilsynets vurdering at det har oppstått en vesentlig feil i årsregnskapet 2022 og i årsregnskapet 2023 ved at Schibsted ikke innregnet sin investering i det tilknyttede foretaket Adevinta i tråd med bestemmelsene i IAS 28.33-34. Finanstilsynet observerer at Schibsteds del av Adevintas resultat i fjerde kvartal 2022, som innregnet av Schibsted i første kvartal 2023, er et tap på 5 172 MNOK der hele, eller en vesentlig del, skulle vært innregnet i årsregnskapet 2022.**

## b) Tap ved verdifall og reversering av tap ved verdifall

IAS 28.40 angir at etter anvendelse av egenkapitalmetoden skal foretaket anvende IAS 28.41A–41C for å fastslå om det foreligger objektive indikasjoner på om nettoinvestering i det tilknyttede foretaket har falt i verdi. Videre sier IAS 28.42 at når IAS 28.41A–41C indikerer at investeringen kan ha falt i verdi, skal hele den balanseførte verdien av investeringen testes for verdifall som en enkelt eiendel i samsvar med IAS 36 *Verdifall på eiendeler*. Dette gjøres ved at investeringens gjenvinnbare beløp (høyeste verdi av bruksverdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter) sammenlignes med dens balanseførte verdi.

Det følger også av IAS 28.42 at enhver tilbakeførsel av tap ved verdifall blir innregnet i samsvar med IAS 36 i den utstrekning det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen øker.

IAS 36.110-111 stiller krav til vurdering av om det finnes indikasjoner på at et tap ved verdifall som er innregnet i tidligere perioder, ikke lenger finnes eller er redusert. Videre inneholder IAS 36.114-115 regler knyttet til reversering av tap ved verdifall.

Finanstilsynets spørsmål knyttet til tap ved verdifall, og reversering av tap ved verdifall, i det tilknyttede foretaket er delt i to deler;

### i. Opplysninger om prinsipp knyttet til indikasjoner på at en eiendel har falt i verdi eller at et verdifall ikke lenger eksisterer

Schibsted oppgir i prinsippbeskrivelsen for investments in joint ventures and associates (note 5 i 2022 årsregnskapet) at *"An investment in a joint venture or an associate is impaired and an impairment loss is incurred if there is objective evidence of impairment as a result of a loss event having occurred. Further, in relation to share price development, a decline in fair value will have to be significant or prolonged to provide evidence of impairment. Schibsted assesses a decline in fair value of 20 per cent to be significant and a decline lasting for 12 months to be prolonged."*



*Impairment losses are reversed to the extent that the impairment loss decreases or no longer exists."*

Finanstilsynet stilte spørsmål ved om prinsippet burde vært mer spesifikt omtalt i regnskapet for at brukeren skal forstå Schibsteds operasjonalisering når det kommer til at det ikke etableres et nytt startpunkt for vurderingen av hva som senere skal anses å utgjøre et vesentlig verdifall.

### Foretakets vurdering

Schibsted bekrefter at det ved hver periodeslutt vurderes om det foreligger objektive indikasjoner på at investering i tilknyttede selskap har falt i verdi. I tråd med IAS 28.41C er en vesentlig eller langvarig nedgang i den virkelige verdien av investering i et egenkapitalinstrument under instrumentets anskaffelseskost vurdert å være en objektiv indikasjon på verdifall.

Schibsted har opplyst om prinsippene for hva Schibsted vurderer som vesentlig (Verdifall >20%) og lengre (>12 mnd) i note til årsregnskapet. Schibsted har ikke særskilt opplyst at det ikke etableres et nytt startpunkt for vurderingen av hva som senere skal anses å utgjøre et vesentlig verdifall, men mener dette følger direkte av standarden og henvisningen til "*instrumentets anskaffelseskost*" i IAS 28.41C. Schibsteds forstår regelen slik at det er instrumentets anskaffelseskost som er utgangspunktet for vurderingen av hvorvidt det foreligger en objektiv indikasjon på verdifall. Schibsted vil uansett presisere dette i fremtidige rapporter.

Anskaffelseskost for investeringen i Adevinta var NOK 69 029 millioner, eller NOK 170 kr per aksje. Basert på Schibsteds prinsipper medfører dette at en verdi på investeringen under NOK 55 223 millioner (NOK 136 kroner per aksje) vurderes som et vesentlig verdifall, og en verdi under NOK 69 029 millioner (NOK 170 per aksje) i over 12 mnd vurderes som lengre. Dersom ett av de to tilfellene inntreffer, vurderes dette å være en objektiv indikasjon på verdifall, og den samlede investeringen blir iht. IAS 28.42 testet for verdifall i samsvar med IAS 36 og gjenvinnbart beløp blir beregnet og sammenlignet med balanseført verdi.

Ved utgangen av 2021 falt børskursen for Adevinta under NOK 136 kr per aksje, og investeringen ble testet for verdifall og nedskrivning ble innregnet basert på denne testen.

I alle påfølgende perioder har børskursen for Adevinta vært under NOK 136 kr per aksje, og Schibsted har ved utløpet av hver rapporteringsperiode vurdert dette som en objektiv indikasjon på vesentlig og etter hvert også langvarig verdifall. Schibsted har derfor i tråd med IAS 28.42 beregnet gjenvinnbart beløp ved utløpet av hver rapporteringsperiode.

### Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet tar foretakets vurdering til etterretning.

### ii. Reversering av tap ved verdifall

Finanstilsynet merket seg at i 2023 årsregnskapet er det foretatt en reversering av tap ved verdifall på 21 782 MNOK (som opplyst i Schibsteds 2023 årsregnskap i note 5). Videre observerte Finanstilsynet at økningen i gjenvinnbart beløp for investeringen i Adevinta under 2023 var cirka 16 milliarder NOK som illustrert i følgende tabell:

Tabell 1	Gjenvinnbart beløp MNOK
Gjenvinnbart beløp 31.12.2022 <sup>2</sup> (note 5 i 2022 årsregnskapet)	22 619
Gjenvinnbart beløp 31.12.2023 <sup>2</sup> (note 5 i 2023 årsregnskapet)	38 756
Økning i gjenvinnbart beløp i 2023	16 137

Finanstilsynet stilte spørsmål ved hvordan dette er i tråd med regelen i IAS 28.42 hvorav deler lyder "*Dermed blir enhver tilbakeførsel av dette tapet ved verdifall innregnet i samsvar med IAS 36 i den utstrekning det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen deretter øker*".

Følgende eksempel illustrerer problemstillingen:

Foretak A har en investering i tilknyttet foretak B. I år 1 innregner foretak A et tap ved verdifall på 20 på sin investering i foretak B, dermed reduseres balanseført verdi i investering fra 300 til 280 (gjenvinnbart beløp).

Etterfølgende år går foretak B med underskudd og etter innregning av sin andel av B's resultat er balanseført verdi av A's investering redusert ytterligere til 220. Men, gjenvinnbart beløp av investeringen har økt til 290.

A identifiserer en indikasjon på at tap ved verdifall er redusert i tråd med IAS 36 og gjør en reversering av tap ved verdifall på 10 (290-280). Reverseringen er begrenset til 10, ettersom et tap ved verdifall kan reverseres kun i den utstrekning gjenvinnbart beløp har økt, jf. IAS 28.42. Det ville ikke være riktig av foretak A å reversere hele tapet ved verdifall på grunnlag av at gjenvinnbart beløp (290) overstiger siste bokførte verdi (220) med et beløp som overstiger forrige tap ved verdifall.<sup>3</sup>

### Foretakets vurdering

Aksjekursen i Adevinta har vært under NOK 136 kr per aksje gjennom hele 2022 og 2023. Foretaket skriver at IAS 28 inneholder sine egne objektive bevis for verdifall som avviker noe fra IAS 36, mens standarden er taus når det gjelder eventuelle bevis for reversering. Schibsted har valgt å anse reglene i IAS 28 om objektive bevis (herunder betydelig og langvarig fall i virkelig verdi) som det relevante regelverket, med den følge at det i perioden etter nedskrivningen fortsatt anses å foreligge kontinuerlige objektive bevis for verdifall som må testes ved hver rapporteringsdato. Schibsted har derfor ved utløpet av hver rapporteringsperiode beregnet gjenvinnbart beløp, og oppdatert balanseført beløp.

Dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført verdi etter anvendelse av egenkapitalmetoden, blir et ytterligere verditap innregnet. Dersom gjenvinnbart beløp er høyere enn bokført verdi, blir balanseført verdi økt til gjenvinnbart beløp som reversering av verdifall innregnet i tidligere periode i tråd med IAS 28.42 jf. IAS 36.114.

Det fremkommer av IAS 36.117 at reversering av et tap ved verdifall ikke kan overstige den balanseførte verdien som ville blitt beregnet dersom det ikke var innregnet noe tap ved verdifall for eiendelen tidligere år. Bokført verdi etter egenkapitalmetoden justert for nedskrivninger og reversering av nedskrivninger ville vært NOK 65 351 millioner per 31.12.2022 og NOK 59 707 millioner per 31.12.2023. Schibsted har ikke reversert verdifall i en utstrekning som har medført at bokført verdi er høyere enn hva balanseført verdi ville vært, dersom det ikke var innregnet tap ved verdifall.

<sup>2</sup> I årsregnskapet 2022 og 2023 oppgitt som "Based on quoted market prices, fair value of Adevinta is..."

<sup>3</sup> Eksemplet er basert på "example 26" som er inkludert i KPMG's Insights into IFRS 20th Edition 2023/2024 punkt 3.10.585

Schibsted ser at en mulig fortolkning av formuleringen i IAS 28.42 “enhver tilbakeførsel av dette tapet ved verdifall innregnet i samsvar med IAS 36 i den utstrekning [to the extent] det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen deretter øker” isolert kan leses som at tilbakeførsel av tap er begrenset til en positiv endring i gjenvinnbart beløp. Schibsted forstår imidlertid formuleringen i lys av foregående punktum i samme paragraf, som en presisering av at man tilbakefører verdifall opp til gjenvinnbart beløp fullt ut, selv om goodwill utgjør en del av den underliggende balanseførte verdien. Presiseringen er nødvendig ettersom IAS 36.124 fastslår at nedskrivning av goodwill aldri reverseres. I IAS 28.42 andre punktum fremkommer det at den samlede “investeringens gjenvinnbare beløp (høyeste verdi av bruksverdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter) sammenlignes med dens balanseførte verdi”. Ettersom et eventuelt innregnet tap ikke blir fordelt på underliggende eiendeler, herunder goodwill, som utgjør nettoinvesteringens balanseførte verdi blir “dermed” [accordingly] enhver tilbakeførsel av dette tapet (ref. sammenligning av gjenvinnbart beløp og balanseført verdi) innregnet i samsvar med IAS 36.

Schibsted mener å finne støtte for en slik fortolkning i PwCs Viewpoint 31.69 “An investor does not allocate an impairment loss on an associate or a joint venture to a particular asset (or assets) that forms the carrying amount of the joint venture. It is possible, therefore, for the entire impairment loss to be reversed, if the criteria in IAS 36 are met”.

Schibsted har sett og vurdert eksempelet som Finanstilsynet henviser til, men har ikke funnet tilsvarende eksempel eller støtte for tilsvarende syn i annen tilgjengelig litteratur. Det er ikke åpenbart for Schibsted hvordan ordlyden i IAS 36.114 støtter oppunder eksempelet. IAS 36.114 regulerer i hvilke tilfeller et verdifall som er innregnet i tidligere perioder skal reverseres, og fastslår at et verdifall bare skal reverseres “dersom det etter innregning av siste tap ved verdifall har skjedd en endring i estimatene som ble brukt ved beregningen av eiendelens gjenvinnbare beløp”. Formuleringen regulerer etter Schibsteds oppfatning hvilke tilfeller en reversering skal finne sted, men ikke størrelsen på en eventuell reversering. Lest i sammenheng med ordlyden i IAS 28.42 “i den utstrekning det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen deretter øker” mener Schibsted dette medfører at tilbakeførsel av verdifall ikke skal innregnes dersom eneste endring i perioden har vært innregning av negativ resultatandel mens gjenvinnbart beløp er uendret. Dersom gjenvinnbart beløp øker som en følge av endring i estimatene som ble brukt ved beregning av eiendelens gjenvinnbare beløp, tolkes dette som at innregning av tilbakeførsel av verditap skal finne sted.

Når det gjelder størrelsen på reverseringen sier IAS 36.114 at dersom en reversering finner sted “skal eiendelens balanseførte verdi økes til dens gjenvinnbare beløp”, så lenge denne ikke overstiger den balanseførte verdien som ville blitt beregnet (med fradrag for avskrivning) dersom det ikke var innregnet noe tap ved verdifall for eiendelen i tidligere år ref. IAS 36.117. Ordlyden i IAS 36.114 er etter Schibsteds mening utvetydig, og støtter etter Schibsteds vurdering opp under en tolkning av formuleringen i IAS 28.42 som en presisering av at tilbakeføringen verdifall opp til gjenvinnbart beløp kan gjøres til tross for at goodwill utgjør en del av balanseført verdi av nettoinvesteringen.

Basert på dette har Schibsted vanskeligheter med å se hvordan IAS 36.114 støtter opp under Finanstilsynets forståelse av IAS 28.42 og at reversering av verdifall er avgrenset til økning i gjenvinnbart beløp i perioden.

Videre er det etter Schibsteds vurdering, et sentralt poeng at reverseringen prinsipielt ikke inkluderer periodens negative resultatandel. Schibsted har kun reversert akkumulert tap ved verdifall innregnet i tidligere perioder, og ved utløpet av alle perioder er det fortsatt gjenværende akkumulert tap ved verdifall som ikke er reversert. At reverseringen skjer i en periode der Schibsted innregner en negativ resultatandel (med ett kvartals forsinkelse), bør ikke ha betydning for fastsettelsen av gjenvinnbart beløp og dermed bokført verdi, så lenge det ikke reverseres mer enn akkumulert verdifall innregnet i tidligere perioder (ref. IAS 36.117).

Dersom reversering av verditap innregnet i tidligere perioder gjennomføres i en periode et foretak innregner en positiv resultatandel, bør reversering etter Schibsteds vurdering fortsatt avgrenses



oppad til investeringens gjenvinnbare beløp og ikke reverseres med et beløp som tilsvarer periodens økning i gjenvinnbart beløp ettersom dette ville medført en bokført verdi høyere enn gjenvinnbart beløp.

Videre vil en fortolkning i tråd med eksempelet etter Schibsteds vurdering medføre uheldige og antatt utilsiktede konsekvenser. Dersom reversering er begrenset til periodens økning i gjenvinnbart beløp, vil man kunne få ulik balanseført verdi for investeringene ved utløpet av året avhengig av om selskapet har kvartalsrapportering, halvårsrapportering eller årsrapport. Dette vil f.eks. skje i tilfeller hvor gjenvinnbart beløp faller gjennom året og det innregnes et tap ved verdifall i årets tre første kvartaler, men øker i fjerde kvartal og selskapet samtidig innregner eksempelvis NOK 0 i resultatandel de tre første kvartalene og en negativ resultatandel i fjerde kvartal.

Videre vil man i et tilfelle hvor et selskap gjør en nedskrivning av bokført verdi av en investering i et tilknyttet selskap basert på at det er identifisert objektive indikasjoner på verdifall (f.eks. fall i aksjekurs), og det underliggende selskapet i en påfølgende periode rapporterer en nedskrivning som følge av det samme forholdet vil man få en "dobbelregning" av nedskrivningen dersom reversering til gjenvinnbart beløp ikke er tillatt.

Ettersom IAS 28.42 etter Schibsteds vurdering er uklar når det gjelder reversering av tap ved verdifall, har Schibsted også sett hen til hvordan reversering gjøres etter andre standarder. I IAS 16.63 fremkommer det eksempelvis at et foretak skal følge IAS 36 når man "beregner en eiendels gjenvinnbare beløp og når foretaket innregner eller reverserer innregningen av et tap ved verdifall". Tilsvarende gjelder ifølge IAS 38.111 for immaterielle eiendeler. Etter IAS 16 og IAS 38 er reversering ikke begrenset til periodens økning i gjenvinnbart beløp. Schibsted finner ingen støtte for at en reversering ikke kan finne sted selv om gjenvinnbart beløp er uendret siden forrige regnskapsavslutning i denne standarden. En slik reversering kan likevel bli aktuell siden balanseført beløp har falt i perioden på grunn av avskrivning. De beskrankninger som kan leses inn i IAS 36 for reversering av ordinære driftsmidler (hendelsesutløste, rentevirkning ses bort fra) er mindre aktuelle for en børsnotert aksje.

Etter IFRS 5.21 skal et foretak innregne en gevinst for en eventuell senere økning i virkelig verdi fratrukket salgsutgifter, men ikke ut over det kumulative tapet ved verdifall som er innregnet enten i samsvar med denne IFRS eller tidligere i samsvar med IAS 36. Ordlyden tilsier at det er tillatt å reversere tap ved verdifall opp til virkelig verdi fratrukket salgsutgifter, men at reversering er avgrenset til akkumulert tap ved verdifall innregnet i tidligere perioder.

Ordlyden i IAS 28.42 "i den utstrekning" er også benyttet i konklusjonsgrunnlaget BCZ46: "*...to the extent that the recoverable amount of the investment increases. This requirement is consistent with IAS 36...*" Schibsted kan ikke se at IAS 36 har den begrensningen på økning i gjenvinnbart beløp. Det er derfor naturlig å lese dette innskrenkende.

Schibsted forstår også IAS 36.115 i lys av IAS 36.114 som fastslår at balanseført verdi skal økes til investeringens gjenvinnbare beløp og at "denne økningen er en reversering av et tap ved verdifall". IAS 36.115 fastslår igjen at "en reversering av et tap ved verdifall gjenspeiler en økning i eiendelens potensielle yteevne, enten ved bruk eller salg" (ref. gjenvinnbart beløp i IAS 36.114). Paragrafen fungerer også som en bro til opplysningskravene i IAS 36.130, men setter slik Schibsted ser det ingen grenser for størrelsen for reverseringen som sådan.

Oppsummert har Schibsted ikke funnet tilstrekkelig støtte for å begrense reversering av nedskrivning og fravike den klare hovedregelen etter IAS 36.114 om å justere bokført verdi til gjenvinnbart beløp. Etter Schibsteds vurdering er regnskapsmessig behandling innenfor en rimelig fortolkning av standardens ordlyd, og i samsvar med hvordan reversering av verditap behandles etter andre standarder for lignende tilfeller. Avslutningsvis har Schibsted ikke funnet praksis eller annen regnskapsteori som støtter oppunder Finanstilsynets vurdering av ordlyden i IAS 28.42.

### Finanstilsynets vurdering

Når det gjelder reversering av tap ved verdifall, fastslår IAS 28.42 blant annet at "*Dermed blir enhver tilbakeførsel av dette tapet ved verdifall innregnet i samsvar med IAS 36 i den utstrekning det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen deretter øker*". Utfra den direkte ordlyden i denne paragrafen, er reversering av et tap ved verdifall begrenset til økningen i det gjenvinnbare beløpet. Som vist i tabell 1 er foretakets endring i gjenvinnbart beløp 16 137 MNOK i 2023, mens reverseringen av tap ved verdifall i 2023 årsregnskapet er 21 782 MNOK. Reversering av tap ved verdifall er derfor gjort i større utstrekning enn gjenvinnbart beløp har økt, med cirka 5 645 MNOK.

Finanstilsynets forståelse av IAS 28.42 er også i tråd med IAS 36.114 som angir at det "*skal bare reverseres dersom det etter innregning av siste tap ved verdifall har skjedd en endring i estimatene som ble brukt ved beregningen av eiendelens gjenvinnbare beløp*". Videre støttes dette av IAS 36.115 som sier "*En reversering av et tap ved verdifall gjenspeiler en økning i eiendelens estimerte potensielle yteevne, enten ved bruk eller salg, siden tidspunktet da foretaket sist innregnet et tap ved verdifall for denne eiendelen*". IAS 36.115 sier også at "*I henhold til nr. 130 kreves det at et foretak identifiserer endringen i estimater som forårsaker økningen i estimert potensiell yteevne*". Som eksempel nevnes i c) "*en endring i estimatet på bestanddeler av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter, dersom gjenvinnbart beløp var basert på virkelig verdi fratrukket salgsutgifter*". Alt dette tilsier at reverseringen som foretaket foretar ikke skal overstige økningen i gjenvinnbart beløp siden siste tap ved verdifall er innregnet.

Finanstilsynet observerer at IAS 36.114 andre del henviser til at "*Dersom dette er tilfellet, skal eiendelens balanseførte verdi økes til dens gjenvinnbare beløp, bortsett fra i tilfellene beskrevet i nr. 117. Denne økningen er en reversering av et tap ved verdifall*". Finanstilsynet mener denne må ses i lys av bestemmelsen i IAS 28.42, som gjelder spesifikt for investeringer i tilknyttede foretak, om at en reversering for tap ved verdifall i slike investeringer bare skal gjøres i den utstrekning det gjenvinnbare beløpet har økt siden tap ved verdifall ble gjort. Dette medfører at investeringen i det tilknyttede foretaket derfor ikke i alle tilfeller kan økes til dens gjenvinnbare beløp. Det er ikke bare tidligere akkumulert tap ved verdifall som er maksimum for reversering av nedskrivninger, men også økningen i gjenvinnbart beløp siden tap ved verdifall ble foretatt. Det er Finanstilsynets forståelse at dette i noen tilfeller forhindrer at foretak kan reversere tap ved verdifall for å kansellere effektene av å ha innregnet en negativ resultatandel i en investering i et tilknyttet foretak ved bruk av EK metoden.

Schibsted påpeker at setningen i IAS 28.42 "*Dermed blir enhver tilbakeførsel av dette tapet ved verdifall innregnet i samsvar med IAS 36 i den utstrekning det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen deretter øker*" må ses i sammenheng med uttalelser om goodwill tidligere i paragrafen og at den må ses som en presisering av at man tilbakefører verdifall opp til gjenvinnbart beløp fullt ut, selv om goodwill utgjør en del av den underliggende balanseførte verdien.

Finanstilsynet mener at første del av setningen er en henvisning til at enhver tilbakeførsel av dette tapet, det vil si selv om goodwill utgjør en del av eiendelen, skal innregnes i samsvar med IAS 36. For Finanstilsynet fremstår det klart at andre del av setningen deretter fastslår at tilbakeførselen bare skal gjøres i den utstrekning det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen deretter øker. Finanstilsynet anser ikke at den andre delen av setningen er koblet til å forklare at reversering av tap ved verdifall er tillatt selv om investeringen inneholder goodwill.

Schibsted henviser og mener å finne støtte for deres fortolkning i PwCs Viewpoint 31.69 og siterer de to første setningene i punktet. Finanstilsynet merker seg at PwCs Viewpoint 31.69 i sin helhet lyder:

*"An investor does not allocate an impairment loss on an associate or joint venture to a particular asset (or assets) that forms the carrying amount of the joint venture. It is possible, therefore, for the entire impairment loss to be reversed, if the criteria in IAS 36 are met. Any reversal of this impairment loss is recognised as an adjustment to the investment in the associate or joint venture"*

*to the extent that the recoverable amount of the investment increases (see chapter 25 paragraph 150). [IAS 28 para 42]<sup>4</sup>*

Finanstilsynet merker seg at det i PwCs Viewpoint 31.69 også spesifiseres at reversering av tap ved verdifall innregnes i den utstrekning gjenvinnbart beløp av investeringen øker.

Videre fremlegger Schibsted en rekke argumenter for sitt syn i forhold til eksemplet vist til ovenfor. Finanstilsynet finner ikke at Schibsteds argumenter leder til at IAS 28.42 kan leses på annen måte enn det ordlyden tilsier, det vil si at "*Dermed blir enhver tilbakeførsel av dette tapet ved verdifall innregnet i samsvar med IAS 36 i den utstrekning det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen deretter øker.*". Finanstilsynet finner ikke grunnlag for at IAS 36.114 og IAS 28.42 sammen skal tolkes som å regulere kun i "hvilke tilfeller" en reversering kan foretas. Finanstilsynet finner heller ikke støtte for at en liten økning i gjenvinnbart beløp skulle gi adgang til å reversere en større innregnet negativ resultatandel, ettersom IAS 28.42 begrenser tilbakeførselen til økningen i gjenvinnbart beløp. Schibsted uttrykker at IAS 28.42 fastslår uttrykkelig at enhver tilbakeførsel av tap ved verdifall blir innregnet i samsvar med IAS 36, og at det er inkonsistens mellom dette og formuleringen i IAS 28.42 knyttet til tilbakeførsel "*...i den utstrekning det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen deretter øker.*". Finanstilsynet finner ikke at dette er inkonsistent ettersom ordene "*i den utstrekning*" er brukt. Det vil si, innregning skjer i samsvar med IAS 36 men bare "*...i den utstrekning det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen deretter øker.*".

Schibsted henviser også til at det etter deres vurdering er et sentralt poeng at reverseringen prinsipielt ikke inkluderer periodens negative resultatandel og at det kun er akkumulert tap ved verdifall innregnet i tidligere perioder som er reversert. Schibsted mener det ikke bør ha betydning at reverseringen skjer i en periode Schibsted innregner en negativ resultatandel. Finanstilsynet merker seg at man i slikt tilfelle ser helt bort fra bestemmelsen i IAS 28.42 som eksplisitt uttaler at det kan tilbakeføres i den utstrekning det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen har økt.

Schibsted fremfører videre at en fortolkning i tråd med eksemplet etter Schibsteds vurdering kan medføre uheldige og antatt utilsiktede konsekvenser og at dersom reversering er begrenset til periodens økning i gjenvinnbart beløp, vil man kunne få ulik balanseført verdi for investeringene ved utløpet av året avhengig av om selskapet har kvartalsrapportering, halvårsrapportering eller årsrapport. Finanstilsynet merker seg at et foretak i et slikt tilfelle bør se hen til reglene i IAS 34 knyttet til at hyppigheten av et foretaks rapportering (årlig, halvårlig eller kvartalsvis) ikke må påvirke målingen av dets årsresultat (jf. IAS 34.28) og vurdere om det derfor må foretas endringer i et estimat som er rapportert i en tidligere delårsperiode i et inneværende regnskapsår (jf. IAS 34.29 og som illustrert i IAS 34.30).

Videre henviser Schibsted til at man i noen tilfeller kan få en "dobbeltregning" av nedskrivningen dersom reversering til gjenvinnbart beløp ikke er tillatt. Finanstilsynet ser at dette er en situasjon som kan oppstå, men ser ikke at dette gir grunnlag for å fravike reglene i IAS 28.42. Finanstilsynet merker seg også at dette er en situasjon som mer sannsynlig oppstår når et foretak innregner sin resultatandel med et kvartals etterslep.

Finanstilsynet merker seg at ettersom IAS 28.42 etter Schibsteds vurdering er uklar når det gjelder reversering av tap ved verdifall, har Schibsted også sett hen til hvordan reversering gjøres etter andre standarder. Finanstilsynet finner det i dette tilfelle ikke hensiktsmessig å se hen til andre standarder, ettersom reversering av tap ved verdifall er regulert spesifikt for investeringer i tilknyttede foretak i IAS 28.42.

Videre viser Schibsted til at ordlyden i IAS 28.42 "i den utstrekning" også er benyttet i konklusjonsgrunnlaget ("basis for conclusions") BCZ46: "*...to the extent that the recoverable amount of the investment increases. This requirement is consistent with IAS 36...*" Schibsted mener de ikke kan se at IAS 36 har den begrensningen på økning i gjenvinnbart beløp. Det er derfor naturlig å lese dette innskrenkende.

<sup>4</sup> PwC, Manual of accounting, IFRS 2021 – Volume 2, 31.69

Finanstilsynet mener at BCZ 46 kommuniserer et annet budskap om hele teksten leses i sammenheng. BCZ46 lyder i sin helhet: "*The Board also decided that any reversal of this impairment loss should be recognised as an adjustment to the investment in the associate or joint venture to the extent that the recoverable amount of the investment increases. This requirement is consistent with IAS 36, which permits the reversal of impairment losses for assets other than goodwill. The Board did not propose to align the requirements for the reversal of an impairment loss with those in IAS 39 relating to equity instruments, because an entity recognises an impairment loss on an investment in an associate or joint venture in accordance with IAS 36, rather than in accordance with IAS 39.*" Finanstilsynet anser at det som det henvises til som "konsistent med IAS 36" er at reversering av tap ved verdifall for andre eiendeler enn goodwill er tillat, også i IAS 36. Det fremgår også i konklusjonsgrunnlaget at reversering for tap ved verdifall skal innregnes i den utstrekning gjenvinnbart beløp av investeringen øker.

Som kalkulert i tabell 1 ovenfor er økningen i gjenvinnbart beløp i investeringen i det tilknyttede foretaket Adevinta i løpet av 2023 cirka 16 milliarder NOK. Videre er det i 2023 foretatt en reversering av tap ved verdifall på 21 782 MNOK (som opplyst i Schibsteds 2023 årsregnskap i note 5). Basert på dette fremstår det for Finanstilsynet som at reverseringen overstiger økningen i gjenvinnbart beløp med cirka 5 645 MNOK.

**Finanstilsynets vurdering er at beløpet Schibsted har reversert for tap ved verdifall i årsregnskapet for 2023, er vesentlig feil.**

### c) Vurdering av feilene i punkt 2a og 2b

Finanstilsynet vurderer de identifiserte feilene beskrevet i punkt 2a og 2b som vesentlige. Retting av feilene kan påvirkes av andre vurderinger, for eksempel at en investering er presentert som avvirket virksomhet og endringer i estimater som er rapportert i en tidligere delårsperiode. Finanstilsynet har ikke vurdert om det må foretas eller tillates endringer i slike estimater ved retting av feilene, dette må konkret vurderes av foretaket.

Ved vurderingen av retting av feilene etter IAS 8 (vedtakspunkt B) og redegjørelse for feilenes art og konsekvenser for avlagte finansielle rapporter i 2022 og 2023 (vedtakspunkt C) må det tas hensyn til om andre vurderinger og estimater påvirkes, samt konsekvensene av denne påvirkningen for retting av feilene.

For eksempel, siden Schibsted i tidligere kvartal i 2022 har gjort nedskrivninger på investeringen i det tilknyttede foretaket, må Schibsted se hen til reglene i IAS 34 knyttet til at hyppigheten av et foretaks rapportering (årlig, halvårlig eller kvartalsvis) ikke må påvirke målingen av dets årsresultat (jf. IAS 34.28). Schibsted må derfor vurdere om det må foretas endringer i et estimat som er rapportert i en tidligere delårsperiode i 2022 (jf. IAS 34.29 og som illustrert i IAS 34.30). Det er Finanstilsynets forståelse at hvis slik justering i estimat på for eksempel nedskrivninger i tidligere delårsperioder kan gjøres i henhold til IAS 34, så vil påvirkningen på resultatregnskapet i 2022 ved retting av feilen kombinert med slik justering i et estimat kunne være netto null. Ved eventuell netto null påvirkning på resultatregnskapet i 2022 foreligger det allikevel en vesentlig presentasjonsfeil i linjene "share of profit (loss) on joint ventures and associates" og "Impairment loss on joint ventures and associates". Justering av estimat på nedskrivninger i tidligere kvartal i 2022 kan også medføre en justering av størrelsen på reversering av tap ved verdifall i 2023 og dermed i hvilken grad et justert beløp for reversert tap ved verdifall overstiger økningen i gjenvinnbart beløp. Videre må Schibsted vurdere konsekvensene av at investeringen er klassifisert som avvirket virksomhet i 2024 og hvilken påvirkning det får for behovet av retting av feilene i fremtidig periodisk finansiell rapportering etter IAS 8.

Vedrørende redegjørelse for feilenes art og konsekvenser for avlagte finansielle rapporter i 2022 og 2023 i henhold til vedtakspunkt C så påpeker Finanstilsynet at redegjørelsen må baseres på at investeringen for disse periodene ikke var klassifisert som avvirket virksomhet etter IFRS 5.

### **3. Regnskapsføring av salg av 5% av aksjene i Adevinta og total return swap inngått i den sammenheng**

Schibsted oppgir i note 5 i årsregnskapet 2022 at det i desember er solgt 61,247,149 aksjer i Adevinta som reduserer eierandelen fra 33.4 prosent til 28.36 prosent. Den beholdte eierandelen vil fortsatt bli regnskapsført som et tilknyttet foretak ved bruk av egenkapitalmetoden. Salget regnskapsføres som en reduksjon i eierandelen til et tilknyttet foretak med en gevinst på 686 MNOK resultatført i "Gains (losses) on disposal of joint ventures and associates". Foretaket oppgir at det samtidig inngås en "total return swap" med finansiell eksponering mot 36,748,289 aksjer i Adevinta. Schibsted har ingen rett eller plikt til å erverve de underliggende aksjene. Total return swap innregnes som et finansielt derivat med endringer i virkelig verdi innregnet i "financial income" eller "financial expenses". Et tap på 438 MNOK er innregnet for virkelig verdi endringen i 2022.

Videre fremkommer det i årsberetningen på side 6 i årsrapporten for 2022 at denne total return swap ble inngått med Danske Bank og involverer et salg av 3 prosent av totale aksjer i Adevinta til en pris på NOK 77.25 per aksje, men at Schibsted beholder den økonomiske eksponeringen mot Adevintas aksjeprisutvikling frem til oppsigelse eller utløp av total return swap. Det fremgår også at Schibsted solgte 2 prosent av totale aksjer i Adevinta i en "accelerated block sale" til en pris på NOK 70 per aksje. Finanstilsynet observerer at sluttkursen på Adevinta aksjen den 30. november 2022 per Euronext live oppgis til 77.25 NOK per aksje.

Med bakgrunn i dette bad Finanstilsynet Schibsted om en redegjørelse for hvilken pris som er benyttet i gevinstberegningen i de respektive salgene og hvilken pris som er lagt til grunn i innregningen av total return swap.

#### Foretakets redegjørelse

Schibsted oppgir i svarbrev at salg av 2 % og 3 % av aksjene var to separate transaksjoner gjennomført samme dag. Gevinstberegningen reflekterer faktisk oppnådd salgpris i de to transaksjonene. At oppnådd salgpris ved bloksalg av 2 % (NOK 70,00 per aksje) var lavere enn børskurs (NOK 77,25 per aksje) er en ordinær markedsmessig konsekvens av postens størrelse relativt til normalt handelsvolum i aksjen. Salget av 3 % ble innregnet til 77,25 per aksje som motsvarer børskurs og mottatt vederlag.

Ved innregning av total return swap ble de underliggende aksjene verdsatt til NOK 77,25 per aksje. Verdi av total return swap ved førstegangsinnregning, beregnet som verdi av underliggende aksjer fratrukket mottatt vederlag, var null.

Bruk av børskurs (NOK 77,25) som salgsverdi og som inngangsverdi for underliggende aksjer i total return swap er konsistent med IFRS 13.69 som angir at virkelig verdi av noterte aksjer skal baseres på notert pris uten justering. Gevinstberegningen reflekterer faktisk oppnådd salgpris i de to transaksjonene. For salget av 3 % var oppnådd salgpris per aksje NOK 77,25 som reflekterer mottatt vederlag og sluttkurs for Adevinta aksjen den 30. november 2022.

#### Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet tar foretakets redegjørelse til etterretning og legger til grunn at avtalen med Danske Bank reflekterer at den underliggende prisen i total return swap er 77,25 NOK.



#### 4. Opplysninger om estimater brukt i test for verdifall

Foretaket har goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid (Trademarks, indefinite) på 8,274 MNOK per 31. desember 2022. Dette utgjør 19% av totale eiendeler i balansen. Goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid skal årlig testes for tap ved verdifall i henhold til IAS 36.10. Finanstilsynets kontroll har omfattet enkelte forhold (punkt a – d nedenfor) knyttet til noteopplysninger i årsregnskapet for 2022 om test for tap ved verdifall for disse eiendelene.

##### a) Betydelige og ikke-betydelige kontantgenererende enheter i forhold til tildelt goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid

Opplysninger i henhold til IAS 36.134 skal gis for hver enkelt kontantgenererende enhet ("KGE") der den balanseførte verdien av goodwill eller immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid som er fordelt på denne enheten, er betydelig sammenlignet med foretakets samlede balanseførte verdi av goodwill eller immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid (heretter henvist til som "betydelige KGEer").

Etter IAS 36.135 skal det opplyses om goodwill eller immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid er fordelt på flere KGEer, og beløpet som fordeles på hver enhet ikke er betydelig sammenlignet med foretakets samlede slike balanseførte verdier (heretter henvist til som "ikke betydelige KGEer"). Finanstilsynet observerte at Schibsted ikke hadde opplyst om dette i 2022 årsregnskapet.

Dersom de gjenvinnbare beløpene for noen av disse enhetene i tillegg er basert på den(de) samme viktigste forutsetningen(e) og den samlede balanseførte verdien av goodwill eller immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid fordelt på disse enhetene er betydelig i sammenligningen med foretakets samlede balanseførte verdi av goodwill eller immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid, skal foretaket opplyse om dette, og gi opplysninger som listet opp i IAS 36.135 a-e. Finanstilsynet bad Schibsted vurdere om også dette kravet var aktuelt.

##### Foretakets vurdering

Schibsted tolker opplysningskravene i IAS 36.135 i lys av kravene til fordeling av goodwill som følger av IAS 36.80, hvor goodwill anskaffet ved en virksomhetssammenslutning skal fordeles på hver av det overtakende foretakets kontantgenererende enheter (eller gruppe av enheter) som forventes å nyte godt av synergieffekter ved sammenslutningen.

All goodwill Schibsted har ervervet gjennom virksomhetssammenslutninger er knyttet til én enkelt kontantgenererende enhet, med begrunnelsen at den enkelte kontantgenererende enheten representerer det laveste nivået goodwill blir overvåket for ledelsesformål og at det på oppkjøpstidspunktet ikke var forventet synergieffekter for andre kontantgenererende enheter som følge av virksomhetsammenslutningen.

Slik Schibsted forstår opplysningskravene i IAS 36.135, er de derfor ikke relevante for Schibsted, da ingen del av goodwill fra én enkelt virksomhetssammenslutning er fordelt på mer enn én enkelt kontantgenererende enhet.

Dersom IAS 36.135 skal forstås som at opplysningskravene gjelder for alle kontantgenererende enheter som inneholder goodwill og som ikke er vurdert å være betydelig sammenlignet med totale bokførte verdier av goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid i tråd med IAS 36.134, er det Schibsteds vurdering at opplysningskravet i IAS 36.135 første ledd, første setning, er oppfylt gjennom å ta inn en tabell som viser bokført verdi av goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid fordelt per kontantgenererende enhet, samt hvorvidt den kontantgenererende enheten er vurdert å være betydelig eller ikke sammenlignet med totale bokførte verdier. Tabellen er tatt inn i note 16 til årsregnskapet for 2023.

Videre når det gjelder opplysningskrav etter IAS 36.135, første ledd andre setning (bokstav a-e) vurderes disse å ikke være aktuelle for Schibsted da gjenvinnbare beløp for de ikke betydelige kontantgenererende enhetene ikke er basert på de samme viktigste forutsetningene. De viktige

forutsetningene for de respektive kontantgenererende enhetene avviker fra forutsetninger for andre kontantgenererende enheter ettersom disse opererer i ulike markeder og/eller representerer ulike virksomhetsområder. Schibsted har tatt inn en presisering i note 16 til årsrapporten for 2023 for å klargjøre dette.

### Finanstilsynets vurdering

Det er Finanstilsynets vurdering at IAS 36.135 gjelder "*Dersom noen eller alle balanseførte verdier av goodwill eller immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid fordeles på flere kontantgenererende enheter (grupper av enheter), og beløpet som fordeles på hver enhet (gruppe av enheter) ikke er betydelig i sammenligning med foretakets samlede balanseførte verdier av goodwill eller immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid...*", ref. IAS 36.135.

Finanstilsynet tar til etterretning at Schibsted i 2023 årsregnskapet opplyst om verdier av goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid som er fordelt på flere KGEer, og om beløpet som er fordelt på hver enhet ikke er betydelig sammenlignet med foretakets samlede balanseførte verdier av goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid.

Finanstilsynet tar til etterretning at opplysningskravet etter IAS 36.135, første ledd andre setning (bokstav a-e) er vurdert av Schibsted å ikke være aktuelt.

### **b) Viktige forutsetninger**

I henhold til IAS 36.134 d) i) skal hver av de viktigste forutsetningene som ledelsen har basert sine framskrivninger av kontantstrømmer på opplyses om for de "betydelige KGEene". De viktigste forutsetningene er de som gjenvinnbart beløp for enheten er mest sensitive overfor. Videre er det også spesifikke krav til å opplyse om vekstrate (IAS 36.134 d) iv)) og diskonteringsrente (IAS 36.134 d) v)) for disse enhetene.

I tillegg krever IAS 36.134 d) ii) en beskrivelse av ledelsens metode for å fastsette verdien(e) knyttet til hver av de viktigste forutsetningene, enten denne verdien (disse verdiene) gjenspeiler tidligere erfaringer eller, dersom dette er hensiktsmessig, er i samsvar med eksterne informasjonskilder, og i motsatt fall, hvordan og hvorfor de skiller seg fra tidligere erfaringer eller eksterne informasjonskilder. IAS 36.134 d) iii) krever informasjon om perioden som ledelsen har framskrevet kontantstrømmer for.

Finanstilsynet stilte spørsmål ved om det var gitt tilstrekkelige opplysninger om de viktigste forutsetningene i tråd med kravene i IAS 36.134 d) i 2022 årsregnskapet.

Finanstilsynet merker seg at IAS 36.134 d) krever opplysninger per "betydelig KGE" og mener at det derfor ikke er adgang til å gi disse opplysningene som et intervall for flere "betydelige KGEer" samlet. Finanstilsynet merker seg også at IAS 36 ikke gir unntak for noteopplysninger knyttet til et foretaks konkurransemessige situasjon.

### Foretakets vurdering

Schibsted angir i svar til Finanstilsynet at de har utbedret noteopplysninger for betydelige kontantgenererende enheter i årsregnskapet for 2023. Fremover vil Schibsted oppgi diskonteringsrente, vekstforutsetninger for inntekter, vekstforutsetninger for EBITDA og vekstrater for netto kontantstrøm i ekstrapoleringsperioden som viktige forutsetninger, samt opplyse om metode for å fastsette disse verdiene.

### *Diskonteringsrente*

Schibsted har utbedret informasjonen i note 16 til årsregnskapet for 2023 og vil fremover opplyse om diskonteringsrente per betydelige kontantgenererende enhet.

### *Kontantstrømmer*

Schibsted angir i svarbrevet at det medfører riktighet at det ikke opplyses uttrykkelig at estimerte kontantstrømmer utgjør viktige forutsetninger, men det er tatt inn informasjon om CAGR ("compound annual growth rate") for inntekter i perioden 2022-2027 og det opplyses om at det er forutsatt at det tas ut kostnadssynergier i forbindelse med omleggingen til en ny driftsmodell i Nordic Marketplaces basert på ulike kategorier av rubrikkannonser (vertikaler). Hvor driftsmodellen tidligere var basert på en geografisk inndeling (Norge, Sverige, Finland og Danmark) vil vertikaliseringsen av Nordic Marketplaces innebære en overgang til en matriseorganisasjon med vertikaler (Real Estate, Jobs, Mobility and Recommerce) som strekker seg på tvers av alle de nordiske landene.

Schibsted svarer at formålet med å innta opplysningene om CAGR og forutsatte kostnadssynergier var å gjøre brukerne oppmerksomme på at det er forutsatt en sterk inntektsvekst og marginforbedring i perioden, som sett sammen med opplysningen om lavt "headroom" ble vurdert å være tilstrekkelig informasjon om den iboende usikkerheten for de estimerte kontantstrømmene. I en situasjon med lite "headroom" vil endring i viktige forutsetninger kunne medføre nedskrivning. Schibsted ønsket ikke å oppgi mer detaljer rundt forutsetninger som ligger til grunn for inntektsutviklingen og/eller marginutvikling da dette ble vurdert å være konkurranseskadelig informasjon i markeder hvor det er hard konkurranse om å få og/eller beholde nr. 1 posisjonen for Schibsteds respektive vertikaler.

Schibsted bekrefter imidlertid at vekst i inntekter og EBITDA vurderes å være de viktigste forutsetningene ledelsen har basert sine framskrivninger av kontantstrømmer på, og verdier tilordnet disse forutsetningene vil opplyses om sammen med diskonteringsrente og vekstrater i ekstrapoleringsperioden.

Schibsted har utbedret informasjonen i note 16 til årsregnskapet for 2023 og opplyser nå om vekstforutsetninger for inntekter og EBITDA for perioden som dekkes av ledelsens prognoser, samt metode for å fastsette disse verdiene. Vekstforutsetninger for inntekter og EBITDA er vurdert av Schibsted å være de viktigste forutsetningene ledelsen har basert sine framskrivninger av kontantstrømmer på, og Schibsted opplyser om dette sammen med diskonteringsrente og vekstrater i ekstrapoleringsperioden i årsrapporten for 2023.

Videre er Schibsted enig i Finanstilsynets vurdering (ref. IAS 36.134 d) ii) knyttet til å gi informasjon om hvordan og hvorfor forutsetninger skiller seg fra tidligere erfaringer) og har utbedret informasjonen i note 16 til årsregnskapet for 2023 ved å ta inn informasjon om at forutsatt inntektsvekst (CAGR) er høyere enn historisk vekst for NMP Finland og NMP Denmark. Videre er det tatt inn en begrunnelse for dette med en henvisning til ledelsens erfaring fra sammenlignbare markeder og selskaper i Nordic Marketplaces, samt forventninger om fremtiden. Ledelsens forventninger om fremtiden er underbygget av tilgjengelige markedsanalyser og eksterne kommunikasjon fra sammenlignbare selskaper om deres forventninger om fremtiden. Schibsted vil fremover inkludere informasjon om metoden for å fastsette verdier for viktige forutsetninger.

### *Vekstrater i ekstrapoleringsperioden*

Fremover vil Schibsted opplyse om vekstrater for netto kontantstrøm som er brukt i ekstrapoleringsperioden for alle betydelige kontantgenererende enheter. Schibsted har utbedret informasjonen i note 16 til årsregnskapet for 2023.

Schibsted oppgir videre at det medfører riktighet at vekstraten i ekstrapoleringsperioden frem til terminalleddet for NMP Finland, NMP Danmark og NMP Sweden overstiger den langsiktige gjennomsnittlige vekstraten for markedet. Etersom Schibsted ikke er kjent med eksterne kilder eller markedsrapporter som oppgir langsiktige forventninger for vekst i rubrikkannonsermarkedet i

Norden, oppgir Schibsted at de konservativt har satt den langsiktige vekstraten (vekstfaktor i terminalleddet) lik myndighetenes inflasjonsmål i landet den kontantgenererende enheten opererer i. For alle de tre kontantgenererende enhetene gir dette en *sustained growth* på 2%.

Basert på ledelsens erfaringer fra sammenlignbare markeder, tilgjengelige markedsanalyser og eksterne kilder på kort og mellomlang sikt, er det Schibsteds vurdering at vekstraten i ekstrapoleringsperioden vil være fallende, men høyere enn forventet inflasjon.

For NMP Finland og NMP Denmark begrunnes dette delvis med en økning i markedsandeler og økte priser. Det er også forutsatt at rubrikkannonsermarkedet vil ha en sterkere vekst enn forventet vekst i BNP for de respektive landene. For Finland og Danmark er dette ytterligere underbygget ved at markedene fortsatt er umodne. Schibsted har inkludert en begrunnelse for hvorfor vekstraten i ekstrapoleringsperioden overstiger *sustained growth* i årsrapporten for 2023.

### Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet tar til etterretning at Schibsted har utbedret noteopplysninger for "betydelige KGEer" i årsregnskapet for 2023 og at Schibsted fremover vil oppgi diskonteringsrente, vekstforutsetninger for inntekter, vekstforutsetninger for EBITDA og vekstrater for netto kontantstrøm i ekstrapoleringsperioden som viktige forutsetninger, samt opplyse om metode for å fastsette disse verdiene.

### *Diskonteringsrente*

Finanstilsynet merket seg at det i 2022 årsregnskapet var gitt opplysninger om diskonteringsrente for flere "betydelige KGEer" samlet som et intervall. IAS 36.134 d) krever at opplysninger gis for hver enkelt "betydelig KGE".

Finanstilsynet tar til etterretning at Schibsted fremover vil gi, og i årsregnskapet 2023 gitt, opplysninger om diskonteringsrente per "betydelig KGE".

### *Kontantstrømmer*

Finanstilsynet stilte spørsmål ved hvorfor kontantstrømmer i år 1 og frem til året terminalverdi beregnes, ikke oppgis å være viktige forutsetninger for de "betydelige KGEene" i 2022 årsregnskapet.

Det fremstår for Finanstilsynet som at både inntektsvekst og marginutvikling tilhører de viktigste forutsetningene (sammen med vekstrate og diskonteringsrente). Finanstilsynet merker seg at opplysninger om CAGR i inntekter i år 2022-2027 gir brukeren nyttig informasjon og er gitt i tråd med IAS 36.134 d) i), men at det ikke er like klart fra omtalen om kostnadssynergier at marginer også anses å være en av de viktigste forutsetningene. Videre, selv om Schibsted har gitt opplysninger om CAGR i inntekter og noen informasjon om marginer i form av omtale av kostnadssynergier, krever også IAS 36.134 d) ii) en beskrivelse av ledelsens metode for å fastsette verdiene knyttet til hver av disse viktigste forutsetningene, enten disse verdiene gjenspeiler tidligere erfaringer eller, dersom dette er hensiktsmessig, er i samsvar med eksterne informasjonskilder, og i motsatt fall, hvordan og hvorfor de skiller seg fra tidligere erfaringer eller eksterne informasjonskilder.

Finanstilsynet tar til etterretning at foretaket utbedret noteopplysningene i note 16 i 2023 årsregnskapet og opplyser om vekstforutsetninger for både inntekter og EBITDA som de viktigste forutsetningene for de "betydelige KGEene" samt ledelsens metode for å fastsette verdiene knyttet til hver av disse.

### *Vekstrater i ekstrapoleringsperioden*

IAS 36.134 d) iv) oppgir at det for hver "betydelig KGE" skal opplyses om "vekstraten som benyttes til å ekstrapolere framskrivninger av kontantstrømmer ut over perioden som omfattes av

*de siste budsjettene/prognosene, samt begrunnelsen for å bruke en vekstrate som overstiger den langsiktige gjennomsnittlige vekstraten for produktene, industrigrenene eller staten(e) der foretaket driver sin virksomhet, eller for markedet som enheten (gruppen av enheter) er beregnet på,"*

Finanstilsynet påpekte for Schibsted at i tråd med IAS 36.134 d) iv) skal foretaket derfor opplyse om vekstrater som benyttes til å ekstrapolere framskrivninger av kontantstrømmer ut over perioden som omfattes av de siste budsjettene/prognosene i årsregnskapet.

Finanstilsynet merket seg også at vekstratene som er brukt i ekstrapoleringsperioden før terminalåret overstiger den langsiktige gjennomsnittlige vekstraten for markedet som enheten er beregnet på. I tråd med IAS 36.134 d) iv) skal foretak i slike tilfeller opplyse om begrunnelsen for å bruke slike vekstrater som overstiger den langsiktige gjennomsnittlige vekstraten.

Finanstilsynet tar til etterretning at Schibsted i årsregnskapet 2023 opplyser om vekstratene som er brukt i ekstrapoleringsperioden samt gir en begrunnelse for å bruke en vekstrate som overstiger den langsiktige gjennomsnittlige vekstraten for markedet som enheten er beregnet på.

Finanstilsynet har ikke vurdert begrunnelsen for å bruke slike vekstrater som overstiger den langsiktige gjennomsnittlige vekstraten for det aktuelle markedet, eller de faktiske vekstratene som er benyttet.

### **c) Opplysninger om sensitivitet**

I henhold til IAS 36.134 f) skal det gis en rekke opplysninger knyttet til sensitivitet for de "betydelige KGEene". Det kreves opplysninger dersom en endring innenfor et rimelig mulighetsområde av en viktig forutsetning som ledelsen har basert sin fastsettelse av gjenvinnbart beløp for enheten på, ville føre til at balanseført verdi av enheten overstiger dens gjenvinnbare beløp.

Etter IAS 36.134 f) skal det gis opplysninger om beløpet som gjenvinnbart beløp for enheten overstiger dens balanseførte verdi med (IAS 36.134 f) i) og verdiene som er henført til de viktigste forutsetningene (IAS 36.134 f) ii)). Videre skal det gis opplysninger om beløpet som verdien henført til de viktigste forutsetningene må endres med, etter innarbeiding av eventuelle påfølgende virkninger av denne endringen på de andre variablene som ble benyttet til å måle gjenvinnbart beløp, for at gjenvinnbart beløp for enheten skal være lik dens balanseførte verdi (IAS 36.134 f) iii)). Finanstilsynet bad foretaket om en forklaring på hvorfor noteopplysninger som kreves av IAS 36.134 f) i) og ii) ikke var gitt og kommenterte at Schibsted også bør gi sensitivitets opplysninger knyttet til kontantstrømmer, dersom en endring innenfor et rimelig mulighetsområde i denne viktige forutsetningen ville føre til at balanseført verdi av KGEen overstiger dens gjenvinnbare beløp. Finanstilsynet merket seg også at formen på opplysningene trolig ikke fulgte det standarden krever i IAS 36.134 f) iii). Schibsted har i 2022 årsregnskapet opplyst om påvirkning på gjenvinnbart beløp som en +1% eller -1% endring i forutsetningen ville gitt.

### Foretakets vurdering

Schibsted er enig i at opplysninger om sensitivitet i årsrapporten for 2022 ikke gis i den formen som kreves av IAS 36.134 f) iii, og foreslår å utbedre dette ved å ta inn en spesifikasjon av hvor mye viktige forutsetninger må endres for at gjenvinnbart beløp skal være lik den balanseførte verdi for hver betydelige KGE i årsrapporten for 2023.

Schibsted oppgir at det i årsregnskapet for 2023 og fremover vil informeres om alle de viktigste forutsetningene for alle betydelige kontantgenererende enheter, og opplysninger om sensitivitet dersom endringer i de viktigste forutsetningene innenfor et rimelig mulighetsområde ville føre til at balanseført verdi av den kontantgenererende enheten overstiger dens gjenvinnbare beløp. Videre oppgir Schibsted at i årsrapporten for 2023 og fremover opplyses det også om det beløpet som gjenvinnbart beløp overstiger balanseført verdi med for alle betydelige kontantgenererende enheter.



Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet tar til etterretning at Schibsted fremover, og i årsregnskapet 2023, vil utbedre og har utbedret, opplysningene i tråd med kravene i IAS 36.134 f).

**d) Opplysninger om periode**

Etter IAS 36.134 d) iii) skal det gis opplysninger om "*perioden som ledelsen har framskrevet kontantstrømmer for, basert på finansielle budsjetter/prognoser godkjent av ledelsen og, når det benyttes en lengre periode enn fem år for en kontantgenererende enhet (gruppe av enheter), en forklaring på hvorfor det er berettiget med en slik lengre periode,*".

Schibsted oppgir i 2022 årsregnskapet under prinsipper i note 16 at "*Estimated cash flows are based on management's experience and market knowledge for the given period, normally five years. For subsequent periods growth factors are used that do not exceed the long-term average rate of growth for the relevant market.*". Likevel fremgår det lenger ned i noten at for de to kontantgenererende enhetene med høyest tildelt goodwill og trademarks, indefinite, er perioden lenger "*For Marketplaces Finland and Marketplaces Denmark cash flows have been estimated for a longer period than five years, until reaching an expected maintainable steady state cash flow with a sustained growth thereafter.*". Finanstilsynet stilte spørsmål ved hvor lang periode som er brukt, hvorfor det er berettiget med en slik lengre periode og hvorvidt opplysninger om dette manglet i årsregnskapet 2022.

Foretakets vurdering

I sitt svarbrev forklarer Schibsted at i deres nedskrivningstester for alle KGEer er det benyttet de seneste oppdaterte finansielle prognoser som følger av Schibsteds ordinære prosess for utarbeidelse av "Forecast" for første kalenderår (2023) og "Long Term Plan" (LTP) for andre og tredje kalenderår (2024-2025). Forecast og LTP er utarbeidet av ledelsen og behandlet av styret. Dette vurderes å være i tråd med IAS 36.33 b).

Videre oppgir Schibsted at de estimerte fremskrivningene av kontantstrømmene for perioden fra og med 2026 til terminalleddet er ekstrapolert ved å anvende en fallende vekstrate for inntekter og kostnader i alle etterfølgende år frem til virksomheten antas å ha kommet til en "steady state". Perioden frem til terminalleddet overstiger ikke 20 år (ref. IAS 36.36-37). I beregningen av terminalverdien er det forutsatt 2 % i vedvarende vekst. Fremskrivningene er vurdert å være gjort i tråd med metoden beskrevet i IAS 36.33 c).

Schibsted erkjenner at beskrivelsen inntatt i note 16 til årsrapporten for 2022 ikke gir en dekkende beskrivelse av hvordan nedskrivningstestene faktisk er utført, og at det kan forstås som at nedskrivningstestene er basert på prognoser utarbeidet for en periode som strekker seg utover tre år (og også utover de fem årene som IAS 36.33 b) tillater).

Schibsted har utbedret informasjonen i note 16 til årsregnskapet for 2023 og vil fremover opplyse om perioden som dekkes av ledelsens prognoser samt perioden med ekstrapolerte fremskrivninger av kontantstrømmen ut over perioden som dekkes av ledelsens prognoser.

Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet tar dette til etterretning. Finanstilsynet merker seg at prinsippbeskrivelsen i 2023 årsregnskapet fortsatt henviser til "*Estimated cash flows are based on management's experience and market knowledge for the given period, normally five years. For subsequent periods growth factors are used that do not exceed the long-term average rate of growth for the relevant market.*". Dette er ikke presist, både når det gjelder periode og at vekstrater brukt ikke overstiger langsiktige gjennomsnittlige vekstrater. Finanstilsynet legger til grunn at prinsippbeskrivelsen fremover oppdateres i tråd med utbedringene som er gjort lenger ned i note 16 i 2023 årsregnskapet.

## 5. Andre forhold

### a) Utgifter til forskning og utvikling

Schibsted oppgir i note 17 i 2022 årsregnskapet at *"Research and development expenditure that do not meet the criteria for recognition as intangible assets are recognised as an expense when incurred. Such investments and maintenance of existing software reduced Gross operating profit by approximately NOK 822 million in 2022 and NOK 760 million in 2021."*

I henhold til IAS 38.126 skal et foretak opplyse om det samlede beløpet for utgifter til forskning og utvikling som innregnes som kostnad i løpet av perioden. Finanstilsynet stilte spørsmål ved at beløpet knyttet til utgifter for forskning og utvikling er oppgitt sammen med vedlikehold for eksisterende software.

Schibsted forklarer at det alt vesentligste av utviklingsaktiviteten i Schibsted foregår i sentrale utviklertmiljøer i Schibsted Product & Tech og i Nordic Marketplaces, og er knyttet til produkt- og plattformutvikling som oppfyller kravene til balanseføring som egenutviklede immaterielle eiendeler etter IAS 38. Utviklertmiljøene i Schibsted jobber etter en agil prosjektmetodikk (i motsetning til tradisjonell fossefallsmetode) noe som medfører at Schibsted ikke har en pålitelig måling av splitten mellom forskning- og utviklingsaktiviteter og ordinært vedlikehold som ikke aktiveres. Schibsted klarer per i dag ikke å måle splitten mellom disse aktivitetene nøyaktig, og har derfor ikke opplyst om samlede kostnader knyttet til forskning og utvikling i note til årsregnskapet.

Den manglende opplysningen er vurdert å ikke være vesentlig informasjon for brukerne av regnskapet til Schibsted, og Schibsted har isteden valgt å opplyse om samlede kostnader knyttet til forskning, utvikling og vedlikehold, som er vurdert å være relevant informasjon for å forstå hvor mye Schibsted samlet sett investerer i produkt- og plattformutvikling hvert år.

Det kan også opplyses at det i 2023 kjøres et prosjekt med hensikt å forbedre kvaliteten på noteopplysninger rundt forskning og utvikling som en del av forberedelsene til å rapportere i tråd med kravene i EU taksonomien.

Finanstilsynet tar til etterretning at Schibsted vurdert forholdet som uvesentlig i 2022 årsregnskapet og noterer at Schibsted opplyser separat om utgifter til forskning og utvikling i 2023 årsregnskapet.

### b) Opplysninger om immaterielle eiendeler

I henhold til IAS 38.118 skal det gis en rekke opplysninger for hver enkelt klasse av immaterielle eiendeler, i hvilke det skal skilles mellom internt utviklede immaterielle eiendeler og andre immaterielle eiendeler.

Finanstilsynet merker seg at det i note 17 i årsregnskapet for 2022 oppgis at *"Additions in software and licenses mainly consist of internally developed intangible assets."* Det fremgår ikke etter Finanstilsynets forståelse hvor mye av total utgående balanse for software and licenses som er internt utviklet. Finanstilsynet stilte spørsmål ved dette.

Schibsted forklarer at software and licenses har historisk i hovedsak (~80-90 %) bestått av internt utviklede immaterielle eiendeler, og presiseringen av dette under tabellen er derfor tidligere vurdert å være tilstrekkelig for å oppfylle opplysningskravet etter IAS 38.118. Ved utløpet av 2022 utgjorde internt utviklede immaterielle eiendeler 1 301 MNOK av totalt 1 595 MNOK. De resterende 294 MNOK er knyttet til kjøpte teknologiske eiendeler, inkludert teknologi ervervet gjennom virksomhetssammenslutninger. Informasjonen om internt utviklede immaterielle eiendeler burde vært tydeligere adskilt, og Schibsted har utbedret informasjonen i note 17 til årsregnskapet for 2023 og vil fremover klart skille mellom internt utviklede eiendeler og andre eiendeler.

Finanstilsynet tar til etterretning at Schibsted har utbedret informasjonen i 2023 årsregnskapet, i tråd med kravet i IAS 38.118.

Videre skal det i henhold til IAS 38.122 a) opplyses om følgende; *"For en immateriell eiendel vurdert til å ha ubestemt utnyttbar levetid, eiendelens balanseførte verdi og grunnene som støtter vurderingen av at eiendelen har ubestemt utnyttbar levetid. Når et foretak opplyser om disse*

*grunnene, skal det beskrive hvilken faktor eller hvilke faktorer som spilte en betydelig rolle da det ble fastsatt at eiendelen har ubestemt utnyttbar levetid".*

Finanstilsynet merket seg at "Trademarks, indefinite" beløper seg til 1,995 MNOK og har ubestemt utnyttbar levetid men at denne opplysningen ikke var gitt.

Schibsted erkjenner at det ikke er opplyst om begrunnelsen for at varemerker er vurdert å ha ubestemt utnyttbar levetid i årsregnskapet 2022 og har utbedret dette i årsrapporten for 2023, ved å legge til følgende presisering:

*A trademark is assessed to have an indefinite useful life if it is expected to contribute to net cash flows indefinitely. The Group assesses the useful life of trademarks by considering various factors, including plans to discontinue or change the trademark, legal restrictions, market trends, and competitive landscape.*

Finanstilsynet tar til etterretning at Schibsted har utbedret informasjonen i 2023 årsregnskapet, i tråd med kravet i IAS 38.122 a).

## 6. Vedtak

Finanstilsynets vurdering er at regnskapsføringen av investeringen i det tilknyttede foretaket Adevinta i Schibsteds årsregnskap for 2022 og 2023 er vesentlig feil.

Etter IAS 8 *Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsmessige estimater og feil*, rettes vesentlige feil i tidligere perioder med tilbakevirkende kraft, ved å omarbeide sammenligningstallene i det neste finansregnskapet. Uavhengig av reglene i IAS 8, kan Finanstilsynet pålegge foretak å rette vesentlige feil ved å avlegge årsregnskapet på nytt, jf. verdipapirforskriften § 17-9. Etter Finanstilsynets vurdering er feilen i foretakets årsregnskap for 2022 og 2023 vesentlig. Det er dermed grunnlag for å kreve at foretaket avlegger historisk finansiell rapportering på nytt.

Finanstilsynet vurderer det likevel slik at det i dette tilfellet ikke anses forholdsmessig å pålegge gjenutgivelse av tidligere avlagte finansielle rapporter, da det er mulig for foretaket å gi tilstrekkelig informasjon om feilene ved å gi offentlig tilleggsinformasjon ved melding til Oslo Børs og ved å vurdere retting av feilene etter IAS 8 i fremtidig periodisk finansiell rapportering. For øvrig gjelder saken en enkelt eiendel, hvor en større andel av investeringen er avhendet i løpet av 2024.

Finanstilsynet fatter i medhold av vphl § 19-1 andre ledd, jf. forskrift til verdipapirhandelloven av 29. juni 2007 nr 876 § 17-8 b) og c) følgende vedtak:

- A. Schibsted ASA pålegges å foreta retting av feilene som er påpekt i årsregnskapet for 2022 og 2023 knyttet til regnskapsføringen av investeringen i det tilknyttede foretaket Adevinta. Rettingen skal gjøres slik at regnskapsføringen er i tråd med bestemmelsene i IAS 28.33-34 for å innregne Schibsteds andel av det tilknyttede foretakets resultat tidsriktig. Videre skal rettingen gjøres slik at regnskapsføringen er i tråd med bestemmelsene i IAS 28.42 i forhold til at enhver reversering av tap ved verdifall bare blir innregnet i den utstrekning det gjenvinnbare beløpet for nettoinvesteringen har økt.
- B. Foretaket skal i sin neste periodiske finansielle rapportering vurdere retting av feilene i tråd med reglene i IAS 8 *Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsmessige estimater og feil*.
- C. Foretaket skal, uten ugrunnet opphold og senest 4 uker etter datoen for dette vedtak, gi offentlig tilleggsinformasjon ved melding til Oslo Børs. Meldingen skal inneholde en redegjørelse for feilenes art og konsekvenser for avlagte finansielle rapporter i 2022 og 2023. Redegjørelsen for avlagte finansielle rapporter for 2022 og 2023 må legge til grunn at investeringen i disse periodene ikke var klassifisert som avvirket virksomhet etter IFRS 5. Tilleggsinformasjonen skal fremover alltid vedlegges foretakets års og delårsrapporter for de berørte periodene.

## 7. Avslutning

Finanstilsynet viser til verdipapirlovgivningens regler om offentliggjøring av innsideinformasjon, jf. forordning (EU) nr. 596/2014 (markedsmisbruksforordningen) art. 17 nr. 1, jf. art. 7, jf. vphl § 3-1 første ledd. Finanstilsynet legger til grunn at foretaket vurderer sin behandling av informasjonen iht. disse reglene.

Dette vedtaket kan påklages innen tre uker etter at vedtaket er mottatt. Klage sendes Finanstilsynet. Klageinstans er Finansdepartementet. Forvaltningslovens §§ 18 og 19 om partenes adgang til å gjøre seg kjent med sakens dokumenter, gjelder.

Det kan søkes om utsatt iverksetting av vedtaket, jf. forvaltningsloven § 42.

Finanstilsynet har oversendt en kopi av dette brevet til foretakets valgte revisor og Oslo Børs.

For Finanstilsynet

Anne Merethe Bellamy  
Direktør for markedstilsyn

Lars Jacob Braarud  
seksjonsleder

*Dokumentet er godkjent elektronisk.*