

Regnskapsmessige krav til klimainformasjon, og noen refleksjoner på siden

Kjetil Rimstad, EY

■ ■ NORSKE
■ ■ FINANSANALYTIKERES
■ ■ FORENING

Utfordringer for regnskapsinformasjon fremover



EU Taxonomi

- ▶ Klassifiseringssystem for bærekraftige investeringer
- ▶ Skal stimulere finansiering / investering som bidrar til lavere utslipp

Utstedere vil måtte gi mer granulær og etterrettelig informasjon

Må i større grad innarbeide konsekvensene av bærekraft i regnskapet?

EU mål om at utslipp i 2030 er 40% lavere enn 1990

Karbonnøytral i 2050.



Utstedere

- ▶ Mer informasjon om bærekraft i årsrapport
- ▶ Informasjon om konsekvensene i regnskapet



EU Disclosure regulation

- ▶ Gjelder for kapitalforvaltere
- ▶ Markedsføring av grønne investeringer
- ▶ Unngå «grønnvasking»

Kapitalforvaltere vil bli ansvarliggjort og vil stille økte krav til informasjon om bærekraft fra utstedere det investeres i

EUs Taksonomi



Hva? ■ Klassifiseringssystem for miljømessige bærekraftige aktiviteter utarbeidet av EU

■ Gjelder aktiviteter og ikke selskap

Mål: ■ Skal bidra til å nå Parisavtalens mål og redusere karbonutslipp

Hvilke aktiviteter er bærekraftige?

- Fornybar energi kvalifiserer som bærekraftig
- Det gjør også eksempelvis
 - tiltak for å bygge diker for å beskytte mot flom
 - Forsikringsprodukter
- Se tabell som skiller mellom å forebygge karbonutslipp og overgang til karbonutslippssamfunn
 - De 10 sektorene utgjør 93% av EUs karbonutslipp

	Sectors	Mitigation	Adaptation
1.	Agriculture, forestry and fishing	X	X
2.	Manufacturing	X	
3.	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	X	X
4.	Water, sewerage, waste and remediation	X	X
5.	Transportation and storage	X	
6.	Information and communication	X	X
7.	Construction	X	
8.	Real estate	X	
9.	Financial and insurance		X
10.	Professional, scientific and technical		X

Source: EY, EU Taxonomy Technical Report June 2019.

Integrering av bærekraftsfaktorer i finansielle beslutninger... ESG for kapitalforvaltere



Endringer for kapitalforvaltere, UCITS-og AIFMD fond og MiFID : Krav til organisering, daglig drift og risk management

Krav til organisering

- Bærekraftsrisiko integrert i beslutningsrutiner og organisasjonsstruktur for investeringer
- Forsikre seg om at kapitalforvalter har kunnskap og kompetanse for å effektivt integrere bærekraftsrisiko
- Ledelse er ansvarlig



Daglig drift

- Due diligence på investeringer må forbedres ved å ta hensyn til bærekraftsrisiko og den viktigste negative effekten på bærekraftsfaktorer
- Informasjon på nettsider
- Informasjon til investor
- Informasjon i årsrapporter for fond



Risikostyring

- Risikostyringspolitikk som omfatter prosedyrer for å gjøre det mulig for kapitalforvalter å vurdere bærekraftsrisiko
- Overvåking og rapportering
- Godtgjørelse linket til risiko og etterlevelse

Konsekvenser for utstedere



- Kapitalforvaltere vil kreve mer granulær og pålitelig informasjon
 - Compliance-brudd ved «feilinvestering» (bla evt feil andel investeringer oppgitt å etterleve EU Taxonomi)
 - Finanstilsynet vil vurdere etterlevelse og vil kunne rette pålegg om retting (BAHR nyhetsbrev)

Description of company	Value stake	Compliance	Remark
Car producer	€ 125m	50%	30% of cars electric + 20% are <50g CO ₂ e/km
Dredging company	€ 100m	30%	30% of sales related to coastal protection work
Utility	€ 75m	80%	60% renewables + 20% gas <100g CO ₂ e/kWh
Solar panel manufacturer	€ 50m	100%	Fully eligible
Total portfolio	€ 350m	58%	✓ 58% Taxonomy-aligned (weighted sum)

Source: EY.



- Utstedere vil i større grad bli ansvarliggjort for informasjonen som gis og samsvar mellom informasjon om bærekraft og regnskapsinformasjon for øvrig

Krav som stilles til utstedere fra lovgivere



Regnskapslovgivning

Regnskapslov

- 3-3 c - ... redegjøre for hva foretaket gjør for å integrere hensynet til ... det ytre miljø ... i sine forretningsstrategier, i sin daglige drift og i forholdet til sine interessenter
- 3-3a - ...innsatsfaktorer og produkter, som kan medføre en ikke ubetydelig påvirkning av det ytre miljø...

IFRS (IAS 1)

- IAS 1 krever informasjon som ikke presenteres andre steder, men som er relevant for forståelsen av årsregnskapet.
- Informasjon vil være relevant hvis den med rimelighet kan forventes å påvirke beslutninger truffet av investorer.

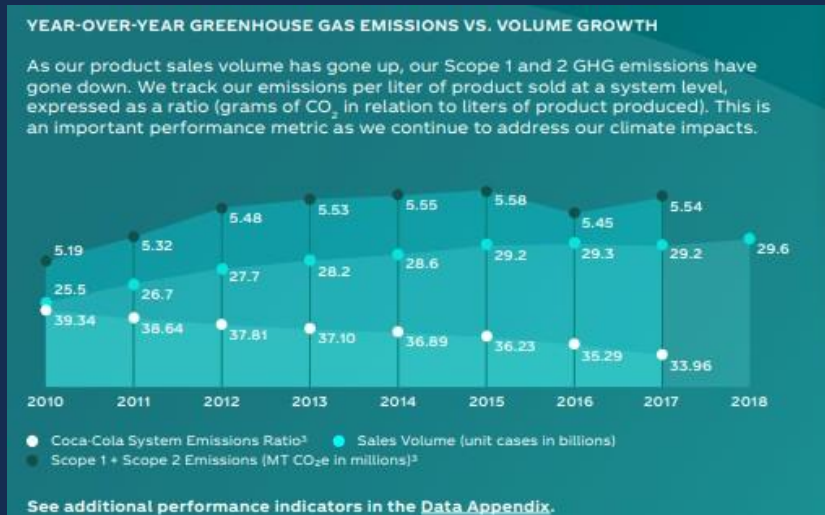
Konsekvenser

- Ta konsekvensen av tiltak i større grad ved vurderinger som kreves etter IFRS i regnskapsavleggelsen
- Risikostyring fra utstedere og kapitalforvaltere vil kunne medføre krav til bekreftelse av miljø / utslippsinformasjon

IAS 1 krever informasjon som ikke presenteres andre steder, men som er relevant for forståelsen av årsregnskapet



- ESG-rapportering bør være
 - Konsistent over tid
 - Sammenlignbar
 - Vise tidsserier
- Gjerne kvartalsrapportering dersom mulig og hensiktsmessig

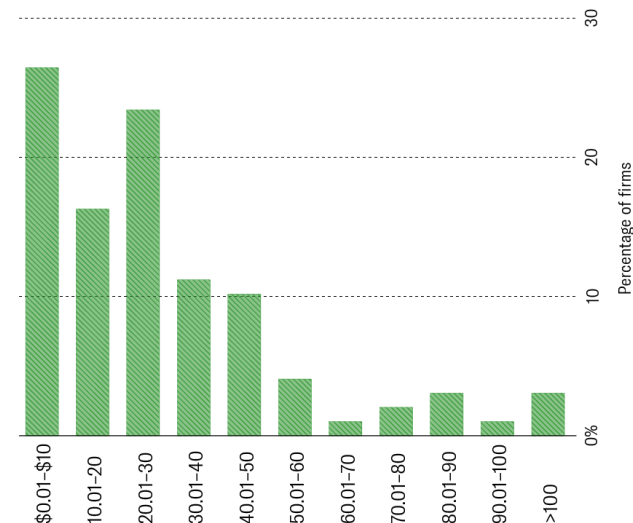


- Regnskap: Informasjonen om ESG - konsistente med IFRS vurderinger?
- Klimautslipp og kostnaden knyttet til disse omtalt / hensyntatt i IFRS regnskapene?
- Potensiell effekt på IFRS regnskapet omfatter bla:
 - Nedskrivingsvurderinger som følge av økte kostnader eller redusert etterspørsel;
 - Endring i avskrivningstid;
 - Endre avsetning for knyttet til kontraktsfestede forpliktelser som følge av økte kostnader eller redusert etterspørsel;
 - Endring i avsetninger og betingede forpliktelser knyttet til bøter og pålegg; og
 - Endring i forventet kredittap på utlån og andre finansielle eiendeler

Praktiske konsekvenser for verdsettelse og regnskap



- Må betale for Co2-utslipp i større grad i fremtiden?
- Konsekvenser for kontantstrøm i nedskrivingsvurderinger (IAS 36)
 - Dagens kontantstrøm
 - + kontantstrøm fra Co2-utslipp (mengde * pris)
 - +/- justering for nyinvesteringer for å tilpasse til nye Co2-priser / -pålegg
 - = Ny kontantstrøm
- Konsekvenser for WACC (weighted average cost of capital) i nedskrivingsvurderinger (IAS 36)
 - Økt kostnad for ny gjeld
 - Endret Beta for bransjer som forurensere?
 - Økt risikopremie totalt sett?



- Andre konsekvenser
 - Krav til endret kapitalstyring (IAS 1 / IAS 8)?
 - Nedskrivning i bankers utlånsportefølje / verdsettelse finansielle instrumenter (IFRS 9)?
 - Endret finansiell risikostyring (IFRS 7)?
 - Søksmål (IAS 37)? / forsikringsrisiko (IFRS 4 / IFRS 17)