

Deloitte.



Symposium 2023
Connectivity in financial reporting

September 2023



Connectivity eller klimatrelaterad information i de finansiella rapporterna Högt på agendan!



Normgivare

IASB/ISSB
EFRAG
UKEB mfl.



Övervakning

Nämnden/FI/IOSCO
ESMA
SEC



Användare

Climate Action 100+
IIGCC
Mfl.



Connectivity – hur hänger den finansiella rapporteringen ihop med hållbarhetsrapporteringen eller vice versa?

Struktur IASB/ISSB



Pågående projekt/arbeten:

- IFRS: Climate Related Risks in the financial statements, Educational material, joint work IASB-ISSB
- EFRAG: Research project on connectivity
- UK Endorsement Board – del 1: Asset recognition, measurement and impairment
- Australien, Japan o.s.v.

Consistent assumptions with entity's climate strategies/plan

Financial statements should reflect the entity's climate strategy. Where there is a difference in objectives between the entity's strategy and the Paris Agreement (or no strategy), **entities should be transparent in their disclosures to bridge user's expectation gap.**

Paris-aligned financial statements: assumptions used in the financial statements are consistent with entity's climate strategy of reaching net zero by 2050 (or sooner).

In jurisdictions that have ratified the agreement and have made commitments, **effects of government action should be reflected in entity's assumptions.**

When **assumptions are inconsistent with the agreement** or have changed significantly in response, disclosure is likely to be required to bridge the expectation gap of users.

If **actions inconsistent with the agreement** are expected to have consequences, that should be reflected in financial statements.

Reputable and publicly available macroeconomic forecasts that incorporate forecast effects of climate change should be considered and if appropriate, reflected in entity's cash flow forecasts.

Consistent reporting



E.g., entity **commits to net zero greenhouse gas emissions by certain date** in management commentary.

Examples of financial statements reflecting this commitment:

Carbon intensive assets
being impaired

Intangible assets recognized
for carbon offset schemes

Capital expenditure
for new technologies
with fewer emissions

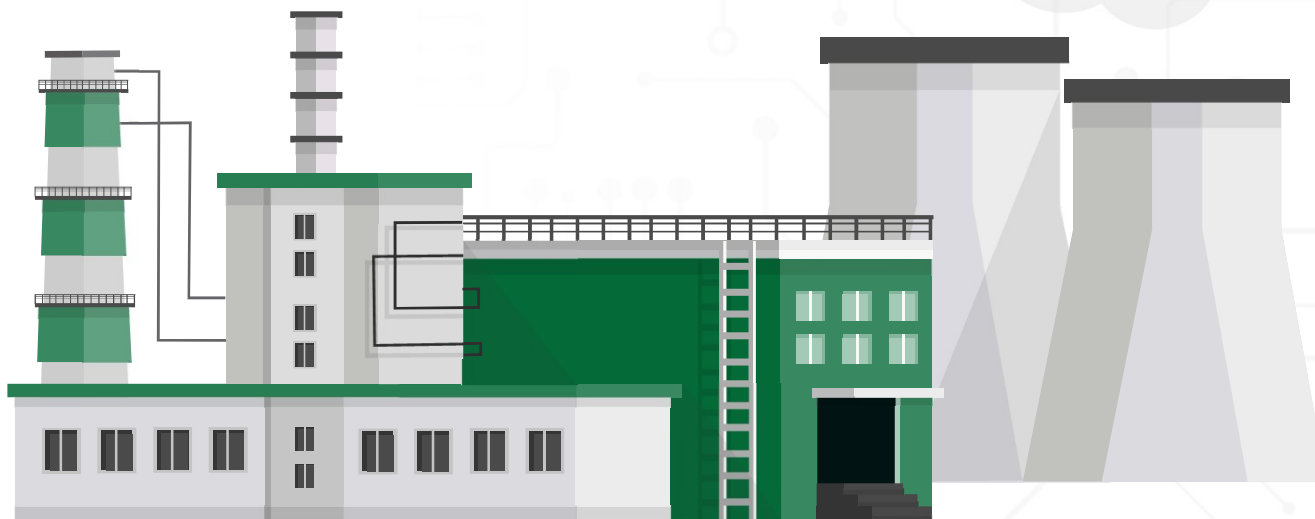


Connectivity – tillgångar och skulder samt upplysningar

Tillgångar
Skulder

Upplysningar

Kassaflöden



Sambandet mellan hållbarhetsrapportering och redovisning/upplysning avseende tillgångar

Upplysningskrav ESRS/IFRS S/TCFD	Påverkan tillgångar	Investerarbehov?
Planer på att ersätta tillgångar i syfte att reducera Co2-utsläpp i nivå med kommunicerade målsättningar på kort- och lång sikt	Påverkar redovisat värde och/eller nyttjandeperioder Avsaknad av upplysningar hur uppfyllnad av klimatmål påverkat redovisade belopp inklusive nyttjandeperiod, nedskrivningstest och/eller metod för avskrivning.	Vilka tillgångar kan komma att påverkas, hur och när samt i vilken omfattning Påverkan på framtida kassaflöden avseende investeringar
Information om strategi för hur tillgångar som påverkas av "physical or transition" risks	Ingen kvantitativ information om klimat-relaterade antaganden har påverkat nedskrivningstest, känslighetsanalys eller motsvarande	Har och på vilket sätt har klimat-relaterade risker och möjligheter beaktats vid nedskrivningstester och bedömning av framtida kassaflöden
Offentliggjord planer på att investera i nya produkter och eller ersätta existerande produkter med nya för att möta kunders efterfrågan och uppfylla kommunicerade klimatmål	Segmentsrapporteringen motsvarar inte kommunikation om nya produktlinjer, organisation eller affärsområden	Hur långt har företaget kommit "egentligen"? Önskar information antingen på segmentsnivå eller disaggregerad information på intäktsnivå

Sambandet mellan hållbarhetsrapportering och redovisning/upplysning avseende tillgångar

Upplysningskrav ESRS/IFRS S/TCFD	Påverkan tillgångar	Investerarbehov?
Stora förväntade eller pågående investeringar i personal, arbetsmiljö eller tillkommande investeringar i tillgångar för att säkerställa lägre Co2-utsläpp.	Samtliga utgifter redovisas som kostnad? Ingen information om nedlagda kostnader och/eller framtida kapitalutflöden	Förväntansgap mellan investeraren och redovisningsreglerna?
Nya typer av transaktioner som följd av krav på att uppnå kommunicerade klimatmål, exempelvis carbon emission rights, virtuella elinköpsavtal, som tillgång i balansräkningen	Företag redovisar dessa rättigheter och därtill hörande kostnader på olika sätt	Omfattning ökar och kan resultera i betydande belopp samt, framför allt, betydande påverkan på framtida kassaflöden

Sambandet mellan hållbarhetsrapportering och redovisning/upplysningar avseende skulder

List not exhaustive:

IAS 1 *Presentation of Financial Statements*

IAS 12 *Income Taxes*

IAS 19 *Employee Benefits*

IAS 20 *Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance*

IAS 36 *Impairment of Assets*

IAS 37 *Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*

IFRS 2 *Share-based Payment*

IFRS 7 *Financial Instruments: Presentation*

IFRS 9 *Financial Instruments*

IFRS 13 *Fair Value Measurement*

IFRS 17 *Insurance Contracts*

Sambandet mellan hållbarhetsrapportering och redovisning/upplysningar avseende skulder - exempel

Tillverkande företaget AB Kolkraftsoptimisten har i enlighet med ESRS-rapporteringen för räkenskapsåret 2024 offentliggjort målsättningen att företaget ska vara klimat neutralt (netto nollutsläpp) senast 2040 genom att investera i maskinparken, förflyttning till klimatneutrala inköp av råvaror samt egen-producerad vindkraft.

Om de inte uppnår målsättningen 2040 har de lovat att vidta åtgärder för kompensera (klimat-kompensera / "carbon offsets").

Hur ska Kolkraft redovisa sitt åtagande att netto noll utsläpp senast 2040 i bokslutet 2024-12-31?

- Avsättning/skuld
- Eventualförpliktelse
- Inget

Sambandet mellan hållbarhetsrapportering och redovisning/upplysningar avseende skulder - exempel

Som följd av förlorade marknadsandelar och ändrat konsumentbeteende har YellowSpot AB beslutat och anger i hållbarhetsrapporteringen att de avser att ersätta all plast i leverantörskedjan omedelbart

För en av produkterna är detta endast möjligt om de ingår ett bindande inköpsavtal om 10,000 enheter

Detta medför en ökad styckkostnad från 5 till 12 kronor

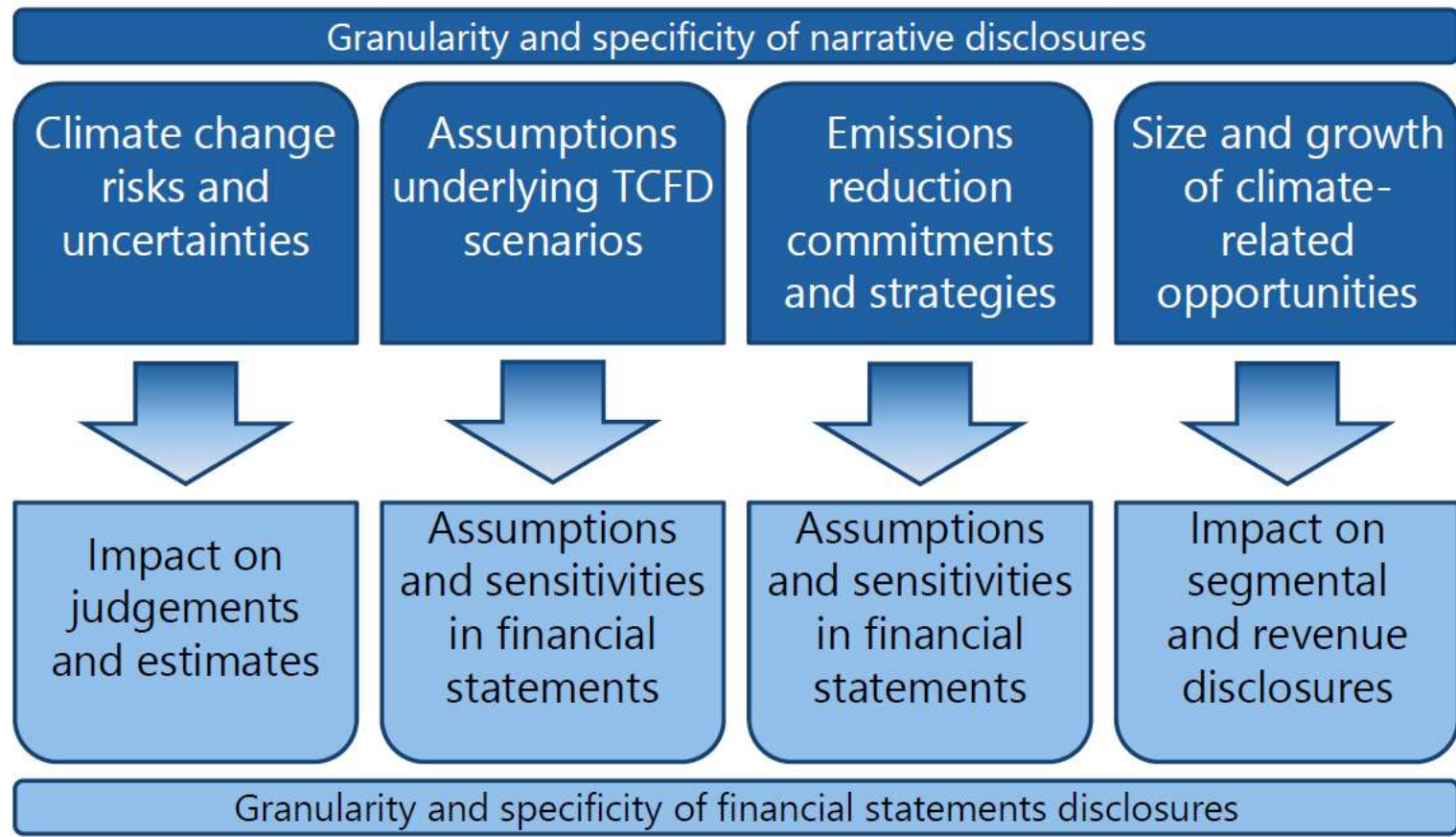
Som följd av långa kundavtal är priset per produkt fast uppgående till 10 kronor för nästkommande leveranser upp till 10,000 enheter, vilket innebär:

- Nettoförlust om 20,000 om de fullföljer avtalet alternativt
- Avsluta avtalen vilket medför ett vite om totalt 8,000 kronor

Hur ska detta beslut och information speglas i de finansiella rapporterna?

- Avsättning/skuld
- Eventualförpliktelse
- Inget

Connectivity, upplysningar *(källa FRC, thematic review 2022)*



Klimatet och nedskrivningstester

IAS 1 och IAS 36 innehåller specifika upplysningskrav avseende väsentliga antagande

Best practice



Climate related enforcements decisions by ESMA – Impairment test



Description of the issuers accounting treatment

- *The issuer manages airports in several locations.*
- *As part of its non-financial section of its annual report, the issuer disclosed the following:*
 - *Detailed information on how climate change affects its business and*
 - *Their commitments to CO2 reductions.*
- *As part of the issuer's financial statements, the enforcer noted that the issuer did not refer to financial impacts related to neither climate change effect nor CO2 commitments.*



ESMAs enforcement decisions

- *The enforcer concluded that the issuer's disclosures related to impairment tests and its exposure to climate risks were not sufficient to meet the requirements of IAS 36.*
- *Lack of consistency and coherence between the commitments disclosed in the non-financial section of the management report and the information disclosed in the financial statements.*



Rational for the enforcement decision and effects

- *The enforcer considered that the disclosures provided by the issuer on the assumptions used in the impairment tests were not sufficient to enable an understanding of whether and how the CO2 reduction commitments and climate change were taken into account in the determination of the value in use of the cash generating units*
- *The enforcer required the issuer to:*
 - *specify that the costs of the carbon emission commitments are considered in its free cash flows projections*
 - *expected impacts of environmental transition on the traffic, and*
 - *airport traffic affects the growth rate.*
 - *Sensitivity analysis*

Climate related enforcements decisions by ESMA – Estimation uncertainty



Description of the issuers accounting treatment

- *The issuer is an international shipping company operating in the transportation of refined oil products.*
- *The issuer presented 'Climate change related risks and opportunities', including:*
 - *future environmental regulations and directives,*
 - *supply and demand disruptions for transported commodities, and*
 - *re-routing risks.*



ESMA's enforcement decisions

- *The enforcer concluded that issuer's disclosures in financial statements were not sufficient to meet the requirements of IAS 1 on significant accounting policies, judgements and sources of estimation uncertainty.*
- *Lack of consistency and coherence between the risks disclosed in the non-financial section in the management report related to climate change and the information included in the financial statements.*



Rational for the enforcement decision and effects

- *The enforcer was of the view that climate risks were a major source of estimation uncertainty.*
- *The enforcer required the issuer to include more information regarding:*
 - *the use of any climate-related factors as sources of estimation uncertainty or causes for significant judgements regarding the assets in the scope of IAS 16, and*
 - *information as to whether (i) expected useful lives and (ii) their estimated residual values.*