

**FINANSTILSYNET**THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Til styret i BLUENORD ASA
Nedre Vollgate 3
0158 OSLO

Vår referanse
24/8231
Deres referanse

10.03.2025

Kontroll av finansiell rapportering

1. Innledning

Finanstilsynet har gjennomgått enkelte forhold ved den finansielle rapporteringen til BlueNord ASA (foretaket, BlueNord), jf. verdipapirhandelloven (vphl) § 19-1 andre ledd. Det vises til tidligere korrespondanse, senest foretakets svarbrev av 2. februar 2025.

BlueNord er et olje- og gasselskap som produserer og utvikler energiresurser. Foretaket opererer i den danske Nordsjøen med en eierandel på 36,8 prosent i Danish Underground Consortium (DUC). DUC består av 15 felt, fire eksportørledninger og infrastruktur.

Finanstilsynet observerte ved kontroll av foretakets årsregnskap for 2023 at det ikke var gitt noen opplysninger om klimarelaterte forhold, verken generelt eller knyttet til spesifikke poster. Etter Finanstilsynets vurdering foreligger det flere indikatorer som tilsier at BlueNord i henhold til IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap*, paragraf 31 og 1.112 c) skulle ha opplyst at klimarelaterte forhold ikke har hatt vesentlig effekt på foretakets finansielle stilling og resultater, og forklart hvorfor. BlueNord vil som en del av sin fremtidige finansielle rapportering inkludere en note i regnskapet som omtaler klimarelaterte risikoer og deres potensielle implikasjoner. Finanstilsynet tar dette til etterretning.

Foretaket har vesentlige fjernings- og nedstengningsforpliktelser. I årsregnskapet for 2023 ga ikke foretaket opplysninger om forventet oppgjørstidspunkt i henhold til IAS 37 *Avsetninger, betingede forpliktelser og betingede eiendeler*, paragraf 85 a), samt sensitivitet overfor oppgjørstidspunkt i henhold til IAS 1.125, jf. 1.129. BlueNord vil gi mer informasjon om oppgjørstidspunkt for fjernings- og nedstengningsforpliktelser, herunder opplysninger om sensitivitet. Finanstilsynet tar dette til etterretning og legger til grunn at foretaket opplyser om forutsetningene som er benyttet for oppgjørstidspunkt.

Finanstilsynet observerte i forbindelse med kontrollen av regnskapet at det er oppgitt avvikende forpliktelser/mål knyttet til utslippsreduksjon og elektrifisering i foretakets TCFD-rapportering og Sustainability Report, som begge inngår i foretakets årsrapport. Videre ser det ut til at foretaket ikke har vurdert effekten av klimarelaterte mål og overgangsplaner for foretakets finansielle stilling, resultater og noteopplysninger ved utarbeidelse av årsregnskapet for 2023. Finanstilsynet tar til etterretning at foretaket vil utbedre disse forholdene i fremtidige finansielle rapporter.

Kontrollen har også omfattet enkelte forhold knyttet til identifikasjon av mulig verdifall på en eiendel (punkt 2.4) og forfallsanalyse av finansielle forpliktelser, jf. IFRS 7 *Finansielle instrumenter – Opplysninger*, paragraf 39 (punkt 3).

Saken anses med dette som avsluttet.

2. Klimarelaterte forhold i årsregnskapet for 2023

Finanstilsynet observerte ved kontroll av foretakets årsregnskap for 2023 (regnskapet) at det ikke var gitt noen opplysninger om klimarelaterte forhold, verken generelt eller knyttet til spesifikke poster. Basert på foretakets virksomhet, bransje, observert praksis og opplysninger i andre deler av årsrapporten, stiller Finanstilsynet spørsmål ved om foretaket burde gitt slike opplysninger i regnskapet. Foretaket ble derfor bedt om å redegjøre for sine vurderinger knyttet til dette.

Foretaket har redegjort for at den direkte påvirkningen av klimarelaterte forhold på regnskapet er begrenset til karbonrelaterte kostnader, som er innregnet som produksjonskostnader samt forpliktelser til operatøren.

Videre har foretaket redegjort for at vurderinger hvor klimarelaterte forhold er hensyntatt i den regnskapsmessige vurderingen ved innregning og måling relaterer seg til fjernings- og nedstengningsforpliktelser (asset retirement obligations), utnyttbar levetid for eiendeler og indikasjoner på at en eiendel har falt i verdi. Klimarelaterte forhold har ikke påvirket vurderingene i form av redusert utnyttbar levetid eller endret oppgjørstidspunkt for fjernings- og nedstengningsforpliktelser. Klimarelaterte forhold anses heller ikke som en indikasjon på verdifall for foretakets eiendeler. Følgelig har foretaket, i fravær av andre indikasjoner, ikke funnet det nødvendig å estimere gjenvinnbare beløp for eiendelene.

Foretaket har vurdert at en rimelig endring i forutsetningene for fremtidige karbonrelaterte kostnader, pris- og kostnadsforutsetninger benyttet i beregning av petroleumsreserver, samt ulike klimasenarioer, ikke medfører betydelig risiko for en vesentlig justering av balanseførte verdier i løpet av det neste regnskapsåret (IAS 1.125). Vurderingene knyttet til klimarelaterte forhold er heller ikke blant dem som har den mest betydelige innvirkningen på beløpene som innregnes i regnskapet (IAS 1.122).

Det var derfor foretakets konklusjon ved avleggelse av regnskapet at klimarelaterte forhold ikke vesentlig har påvirket beløpene i regnskapet, og det foreligger heller ingen vesentlige vurderinger eller estimeringsusikkerhet knyttet til denne konklusjonen som foretaket har funnet det nødvendig å opplyse om i regnskapet.

Finanstilsynet har ikke vurdert rimeligheten av foretakets konklusjon om at klimarelaterte forhold ikke vesentlig har påvirket beløpene i regnskapet, eller rimeligheten av at slike forhold ikke anses som en kilde til estimatusikkerhet eller vesentlig vurdering. Gitt denne konklusjonen tar Finanstilsynet til etterretning at foretaket ikke har funnet det nødvendig å gi opplysninger om klimarelaterte forhold basert på kravene i IAS 1 paragraf 122 og 125.

Finanstilsynets kontroll omfatter utvalgte forhold i den finansielle rapporteringen og har hatt hovedfokus på om fravær av eksponering anses som vesentlig informasjon, og om det burde vært gitt informasjon om klimarelaterte forhold på tross av foretakets konklusjon beskrevet over. Forholdet fremgår i punkt 2.1 i dette brevet.

Videre har Finanstilsynets vurdering omfattet forhold knyttet til opplysninger om forventet oppgjørstidspunkt for fjernings- og nedstengningsforpliktelser (punkt 2.2), utslippsmål/forpliktelser og overgangsplaner (punkt 2.3) og identifikasjon av mulig verdifall på eiendeler (punkt 2.4).

2.1 Opplysninger om fravær av eksponering kan anses som vesentlig informasjon

2.1.1 Bakgrunn og sentrale bestemmelser i IFRS

Opplysninger om klimarisiko kan vurderes som vesentlig, også basert på kvalitative faktorer og uavhengig av om den beløpsmessige påvirkningen på finansiell rapportering er lav. Fravær av eksponering kan anses som vesentlig informasjon, og dersom slike opplysninger vurderes som vesentlige skal slik informasjon gis i regnskapet. Dette følger av de overordnede kravene i IAS 1 paragraf 31 og 112 c). Finanstilsynet har stilt spørsmål ved om BlueNord burde ha gitt slike opplysninger i regnskapet gitt foretakets virksomhet, bransje, observert praksis og opplysninger i andre deler av årsrapporten.

2.1.2 Foretakets vurdering

BlueNord er etter regnskapsloven pålagt å rapportere om samfunnsansvar, som inkluderer klimarelaterte forhold. Videre krever TCFD-rapporteringen at foretaket identifiserer risikoer og muligheter knyttet til klimaforhold. Disse rapporteringskravene gjør at BlueNord må skrive mange sider om klima og klimarisiko utenfor regnskapet. Foretaket mener at dette ikke nødvendigvis betyr at det er inkonsistent dersom foretaket ikke rapporterer spesifikt om klima- og klimarisiko også i regnskapet.

BlueNord har i TCFD-rapporten vurdert at overgangsrisiko er en av risikoene som blant annet er identifisert som relevant for foretaket. Denne klimarelaterte risikoen er knyttet til karbonkostnadene som BlueNord har vurdert å være vesentlig for bærekraftsrapporteringen. Foretaket mener dette kan forstås av beskrivelsene i TCFD-rapporten. Disse kostnadene er i stor grad knyttet til EU Emissions Trading System (EU ETS) CO₂ avgifts- og kvoteordning og annen potensiell karbonavgift som ikke er en lovgivning i Danmark på dette tidspunktet.

BlueNord er indirekte underlagt EU ETS CO₂-ordningen gjennom foretakets JV-partnerskap (gitt ikke-operatørskap). Som ikke-operatør innen DUC-feltene er foretaket ikke direkte underlagt EU ETS og har foreløpig ingen direkte handel med kvoter. Ansvaret for årlig å levere de nødvendige kvotene for hver installasjon er operatørens ansvar. Foretaket velger for tiden å la operatøren administrere og belaste foretaket med sin forholdsmessige andel av kvotekostnadene. Effektene i konsernregnskapet er derfor at foretaket rapporterer karbonrelaterte kostnader i linjen "Production expenses" og innenfor note 5 inkludert i linjen "Direct field opex". Det er ingen spesielle effekter i balansen utover forpliktelser til operatøren (se note 24). Foretaket har vurdert at det ikke er relevant å gi særskilte opplysninger om EU ETS i regnskapet.

I Sustainability Report på side 28 har foretaket opplyst EU ETS CO₂-utslippene målt i tusen tonn for 2022 og 2023. Foretaket mener at virkningen av klimarelaterte risikoer på potensielle kostnader som kan påløpe, har størst konsekvens for verdsettelsen av virksomheten. Disse har blitt vurdert, der det er relevant og vesentlig, for eksempel for verdifall. BlueNord mener virkelig verdi av foretakets egenkapital og gjeld inkluderer markedsdeltakernes syn på disse og levetidsberegning som delvis påvirker det økonomiske skjæringstidspunktet.

I den strategiske rapporten, som er en del av årsrapporten, har foretaket opplyst om alle vesentlige kjente risikoer og usikkerhetsmomenter for BlueNord. Finanstilsynet viser til at foretaket som et ledd i dette har beskrevet klimarisiko, men ikke omtalt det i regnskapet. Foretaket gjør oppmerksom på at avsnittet om klimarisiko dekker en halv side av totalt 7,5 sider. Det er mange andre risikoer som er nevnt, og som foretaket anser som like viktige som klimarisiko. Klimarisikoene som er omtalt på denne halvsiden er også i stor grad knyttet til at foretakets virksomhet er underlagt flere etterlevelseskraav på klimaområdet som kan medføre negative effekter dersom de brytes, samt potensielle endringer i dansk lov.

I regnskapet har foretaket ikke omtalt alle disse risikoene. Dette gjelder også klimarisiko. I stedet har foretaket opplyst om vesentlige vurderinger etter IAS 1.122 og viktige kilder til

estimeringsusikkerhet som har en betydelig risiko for å medføre en vesentlig justering av balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser innen neste regnskapsår (IAS 1.125).

Generelt mener foretaket at primærbrukerne av regnskapet (investorer, långivere og andre kreditorer) har god oversikt over bransjen foretaket opererer i, og de konkrete omstendighetene som følger med. Sistnevnte er f.eks. at foretaket kun opererer i Danmark og er underlagt lover og regler i Danmark og EU, foretakets estimerte gjenværende reserver, lisensperiode, gjeldsfinansiering og at foretaket har vesentlige fjernings- og nedstengningsforpliktelser. Foretaket har jevnlig dialog med primærbrukerne og opplever ikke at de ofte spør spesifikt om klimarelaterte forhold. Långivere har tillit til BlueNords publisering av Sustainability Report i årsrapporten (utenfor regnskapet) og vil noen ganger følge opp ytterligere med et ESG-spørreskjema (ikke-vesentlig). Gitt den stabile politiske jurisdiksjonen foretaket opererer i, har långivere og investorer ikke uttrykt noen bekymringer for foretakets ESG-rapportering og forpliktelser til dags dato, eller at foretaket er uklart eller inkonsistent i sin rapportering.

Selv om BlueNord er i en bransje som er utsatt for klimarelaterte risikoer, ser ikke foretaket på dem som de eneste kritiske risikoene og mener at dette ikke automatisk betyr at foretaket må forklare at klimarelaterte risikoer ikke har påvirket regnskapet. Foretaket har heller ikke med rimelighet forventet at beslutninger som primærbrukerne av regnskapet tar, er påvirket av at foretaket ikke har opplyst om dette.

Generelt mener foretaket at det ikke er nødvendig å gi "negative bekreftelser" i regnskapet eller at det er pålagt å sørge for ikke-vesentlig granularitet i tillegg til det som allerede er beskrevet i regnskapet og årsrapporten.

Foretaket mener det er viktig å ikke gi informasjon som kan tilsløre vesentlig informasjon. I årsrapporten (inkludert regnskapet) har foretaket valgt en balansert tilnærming til å gi informasjon og dele vurderinger om alle risikoer som er vesentlige for virksomheten.

Når foretaket leser "exposure draft" med illustrerende eksempler fra International Accounting Standards Board (IASB) om "Climate-related and Other Uncertainties in the Financial statements", kan det virke som også IASB i noen av eksemplene har et forutbestemt syn på at et foretak i en bransje som er spesielt eksponert for klimarelaterte risikoer, vil konkludere med at opplysninger om klimarelaterte forhold er vesentlig for primærbrukerne. Foretaket vil følge utviklingen av IASBs "exposure draft", og prøve å forstå vesentlighetsvurderingene ytterligere. Dette kan også være til hjelp for foretaket med å utvikle rapporteringen fremover.

Foretakets samlede vurdering er at klimarisiko er vurdert, men ikke eksplisitt opplyst om i årsregnskapet for 2023. Gitt informasjonen utenfor regnskapet og bransjen foretaket opererer i, erkjenner foretaket at opplysningene i regnskapet kan forbedres ytterligere. Foretaket vil fortsette å søke forbedringer i rapporteringen og inkludere ytterligere informasjon, der det er vesentlig, om klimarelaterte forhold innenfor disse vurderingene i neste årsregnskap.

I besvarelsen av Finanstilsynets foreløpige vurdering har BlueNord informert tilsynet om at foretaket som en del av sin finansielle rapportering vil inkludere en note i regnskapet som omtaler klimarelaterte risikoer og deres potensielle implikasjoner. Noten vil fremheve foretakets vurdering av hvordan klimarelaterte risikoer (dvs. overgangsrisikoer og fysiske risikoer) kan ha en vesentlig innvirkning på sentrale områder i regnskapene. Noten vil vise at klimarisiko har blitt hensiktsmessig vurdert, der det er relevant, i foretakets finansielle analyse. For eksempel, men ikke begrenset til, vil dette omfatte opplysninger om forutsetninger knyttet til utslippskostnader og olje- og gasspriser, sensitivitetsanalyser som viser sensitiviteter for fjernings- og nedstengningsforpliktelser på grunn av endringer i økonomisk skjæringstidspunkt (noe som også vil påvirke gjenværende reserver), samt andre estimater som kan ha en vesentlig innvirkning fra klimarelaterte risikofaktorer. Der det er relevant, vil foretaket inkludere referanser til sensitivitetsanalyser enten i noten eller under de enkelte områdene i regnskapet.

BlueNord vil også gi ytterligere bakgrunnsinformasjon for å forklare foretakets driftsmiljø (dvs. lisensen for DUC-området og gjeldende regelverk i Danmark/EU), for å sikre åpenhet for alle interessenter. Dette inkluderer, men er ikke begrenset til, en beskrivelse av den danske Nordsjøavtalen fra 2020, hvor det er avtalt at olje- og gassutvinning i Danmark skal opphøre innen 31. desember 2050, samt at lisensen for DUC utløper i juli 2042. Videre er virksomheten underlagt EU ETS for karbonutslipp og dansk CO₂-avgift. Vurderinger av om klimarelaterte risikoer vil ha en vesentlig innvirkning på foretakets langsiktige levedyktighet vil også bli vurdert og offentliggjort der det er relevant.

For karbonkostnader i tillegg til opplysningene beskrevet over har foretaket i Q3 2024-rapporten inkludert en post i note 3 kalt *Environmental cost*. I årsregnskapet for 2024 planlegger foretaket å inkludere en lignende post i den relevante noten og forklare at dette er kostnaden for CO₂-kvoter under EU ETS, og eventuelle tilleggsavgifter på karbon i Danmark.

2.1.3 Finanstilsynets vurdering

IAS 1 har overordnede opplysningskrav, som for eksempel paragraf 31 og 112 c) som er relevante å vurdere for å gi opplysninger om klimarelaterte forhold. Opplysninger om klimarisiko kan vurderes som vesentlige, også basert på kvalitative faktorer og uavhengig av om den beløpsmessige påvirkningen på finansiell rapportering er lav.

Vesentlighetsvurdering og relevansen av bransjen foretaket operer i:

Ved vesentlighetsvurderinger kan IFRS *Practice Statement 2 – Making Materiality Judgements*¹ (Practice Statement 2) være nyttig og veiledningen bør også tas i betraktning for klimarelaterte forhold. Practice Statement 2 er en ikke-bindende veiledning utviklet av IASB. Både i artikkelen "IFRS Standards and climate-related disclosures"² og i dokumentet "Effects of climate-related matters on financial statements"³ publisert av IASB for opplæringsformål vises det til at Practice Statement 2 kan være nyttig for å vurdere om virkningene av klimarelaterte forhold er vesentlig informasjon.

Paragraf 24 og 25 i Practice Statement 2 angir følgende:

"The primary users of financial statements generally consider information from sources other than just the financial statements. For example, they might also consider other sections of the annual report, information about the industry an entity operates in, its competitors and the state of the economy, the entity's press releases as well as other documents the entity has published.

However, the financial statements are required to be a comprehensive document that provides information about the financial position, financial performance and cash flows of an entity that is useful to primary users in making decisions about providing resources to the entity. Consequently, the entity assesses whether information is material to the financial statements, regardless of whether such information is also publicly available from another source."

Finanstilsynet påpeker i denne sammenhengen at foretaket ikke har noen opplysninger om klimarelaterte forhold i regnskapet for 2023 og det fremstår som at foretaket i sin vurdering legger vekt på at primærbrukerne har tillit til og tilgang til bærekraftsinformasjon som gis utenfor årsregnskapet.

¹ IASB, IFRS Practice Statement 2: "Making Materiality Judgements", September 2017

² IASB Educational Document: "Effects of climate-related matters on financial statements", July 2023

³ Nick Anderson: "IFRS Standards and climate-related disclosures", November 2019

Foretaket ser også i sin vurdering ut til å tillegge primærbrukerne mer kunnskap om bransjen og spesifikke forhold knyttet til foretaket enn det som legges til grunn i paragraf 15 i Practice Statement 2 der det angis følgende:

"When making materiality judgements, an entity also considers that primary users are expected to have a reasonable knowledge of business and economic activities and to review and analyse the information included in the financial statements diligently."

Det er for eksempel vanskelig å se hvordan det i henhold til paragraf 24, 25 og 15 kan legges til grunn at primærbrukere har kunnskap om lisensperioden for foretakets eiendeler og relevante gjeldende lover og forskrifter i Danmark og EU. Slik informasjon er heller ikke oppgitt i regnskapet, og det omfatter nokså spesifikk informasjon om foretaket og bransjen foretaket opererer i. Det virker også som om foretaket ved sin vurdering har lagt stor vekt på i hvilken grad det har mottatt spørsmål fra brukere.

Primærbrukere inkluderer også potensielle investorer, långivere og andre kreditorer og det vil være uhensiktsmessig for et foretak å begrense informasjonen i sine regnskaper ved kun å fokusere på informasjonsbehovene til eksisterende investorer, långivere og andre kreditorer (Practice statement 2, paragraf 14).

Eksempel K i Practice Statement 2 blir av flere, inkludert IASB, trukket frem i forbindelse med opplysninger om klimarelaterte forhold. Eksempelet illustrerer et scenario der opplysninger om en banks mangel på eksponering for en spesifikk utlånsrisiko anses som vesentlige informasjon. Eksempelet kan overføres til et foretaks eksponering for klimarisiko og nødvendigheten av å opplyse om at foretaket ikke er vesentlig eksponert for klimarisiko. Grunnen til dette er at sammenlignbare foretak sin eksponering skaper en rimelig forventning om at foretaket også kan være eksponert for slik risiko.

Det avgjørende for om informasjon om fraværet av eksponering må anses som vesentlige opplysninger er vesentlighetsvurderingen basert på IAS 1.7. Vurderingen kan ikke kun baseres på foretakets bransjetilhørighet. I vesentlighetsvurderingen må det likevel tas hensyn til eksterne kvalitative faktorer, som bransjen foretaket opererer innenfor. Primærbrukerne har ofte basert på forhold knyttet til bransjen forventninger knyttet til påvirkning. Foretaket opererer innenfor en bransje som anses blant de mest eksponerte.

Finanstilsynet mener det er en generell forventning om at regnskapene til foretakene i denne bransjen, med få unntak, er påvirket av klimarelaterte forhold. Dersom foretaket i sine vurderinger konkluderer med at klimarelaterte forhold ikke har noen effekt på innregning eller måling av eiendeler/forpliktelser og relaterte inntekter og kostnader, vil dette ikke samsvare med forventningene til foretak innenfor denne bransjen.

Manglende forståelse av hvordan kostnader knyttet til karbonutslipp, risikoer relatert til ulike klimascenarier og foretakets klimamål og overgangsplan har påvirket foretakets finansielle posisjon og resultater kan påvirke beslutningene som brukerne av foretakets regnskap tar. For eksempel kan brukerne av foretakets regnskap forvente at avskrivning av eiendeler og/eller tidspunkt for fjernings- og nedstengningsforpliktelser påvirkes av slike forhold. Det ville derfor være i tråd med Eksempel K i Practice Statement 2 å forvente informasjon om fraværet av eksponering i foretakets regnskap.

Observasjoner fra sammenlignbare foretak:

Finanstilsynet har ved kontrollen av foretaket også gjennomgått regnskapene til flere foretak som opererer i samme bransje som BlueNord. Samtlige av disse foretakene gir opplysninger om klimarelaterte forhold i regnskapet, og flere opplyser også om fravær av eksponering for relevante poster som ikke er påvirket. Selv om det kan foreligge foretaksspesifikke forskjeller avviker BlueNord fra det som observeres hos sammenlignbare foretak. Observasjoner fra disse er ikke avgjørende for Finanstilsynets vurdering, men er et relevant moment ved vurderingen.

Observasjoner fra analytikerrapporter og investorer:

Finanstilsynet observerer også at både finansanalytikere som spesifikt følger BlueNord og utarbeider analyser om foretaket, samt finansanalytikere generelt, er opptatt av eksponering for kostnader knyttet til karbonutslipp. De er spesielt opptatt av dette for oljeselskaper og/eller når et selskaps eiendeler har lang levetid. Begge deler er gjeldende for BlueNord. Finansanalytikere bruker slik informasjon i sine verdsettelsesmodeller og ved vurdering av et selskap. BlueNords virksomhet er underlagt EU ETS, som betyr at foretaket har slike kostnader. Foretaket må også vurdere fremtidige kostnader ved vurderingen av eiendelenes levetid og oppgjørstidspunktet for fjernings- og nedstengningsforpliktelser.

Det er også kjent og påpekt i en rekke sammenhenger at investorer og andre primærbrukere av regnskap etterspør mer informasjon om klimarelaterte forhold i regnskapene. Dette er en faktor som foretak generelt, og spesielt i eksponerte bransjer, bør ta i betraktning når de vurderer om informasjonen er vesentlig etter IAS 1 paragraf 31 og 112c).

Observasjoner om klimarelaterte forhold utenfor regnskapet:

Finanstilsynet uttalte i temarapporten "Informasjon om klimarelaterte forhold i årsrapportene"⁴ følgende om konsistens og sammenheng:

"Foretakene må sørge for tilstrekkelig konsistens og sammenheng mellom regnskapet og opplysningene de gir om klimarelaterte forhold utenfor regnskapet. Dette gjelder

- hvilke opplysninger som gis
- omfanget av opplysningene
- forutsetningene som benyttes i regnskapsmessige vurderinger

For å sikre konsistens bør foretakene blant annet vurdere vektlegging og omfang av opplysninger som gis utenfor regnskapet. Dersom et foretak vier mye plass til omtale av klimarelaterte forhold utenfor regnskapet, er det naturlig å forvente at slike forhold også er vesentlige for regnskapet og dermed omtalt her."

BlueNord oppgir i sitt svarbrev at kravene etter regnskapsloven om rapportering av samfunnsansvar samt TCFD-rapporteringen, innebærer at foretaket må skrive omfattende om klimarisiko utenfor regnskapet. Foretaket mener at dette ikke nødvendigvis betyr at det er inkonsistent dersom det ikke rapporterer spesifikt om klimarisiko også i regnskapet.

Foretaket rapporterte i 2023 om redegjørelse om samfunnsansvar i henhold til de tidligere kravene i rskl § 3-3 c og EU-direktiv 2014/95/EU om ikke-finansiell rapportering (NFRD). Finanstilsynet legger til grunn at både foretakets Sustainability Report og TCFD-rapporteringen er en del av foretakets redegjørelse om samfunnsansvar. Også denne rapporteringen er basert på et vesentlighetsprinsipp. Informasjon om rapporteringspliktige forhold etter rskl § 3-3 c kunne baseres på nasjonale, EU-baserte eller internasjonale rammeverk, men det var ikke krav om å bruke slikt rammeverk. Det finnes flere slike rammeverk med forskjellige fokusområder, og foretaket valgte å basere rapporteringen sin på TCFD-rammeverket. Dette rammeverket legger særlig vekt på klimarelaterte forhold, inkludert klimarelaterte finansielle risikoer og muligheter.

Foretakets uttalelse om at det "måtte skrive omfattende om klima og klimarisiko utenfor regnskapet" er vanskelig å forstå, ettersom rapporteringen utenfor regnskapet både skal være basert på vesentlighet og foretakets valg av rapporteringsrammeverk. Etter Finanstilsynets oppfatning signaliserer foretakets valg av TCFD-rammeverket til brukerne at klimarelaterte forhold har vesentlig relevans og betydning for foretaket.

⁴ [Temarapport: Informasjon om klimarelaterte forhold i årsrapportene](#)

Foretakets omfang av informasjon og valg av rammeverk for rapportering av klimarelaterte forhold utenfor regnskapet bidrar etter Finanstilsynets syn til å skape en forventning om at slike forhold også er vesentlige for regnskapet. Dette tilsier at informasjon som avklarer at klimarelaterte forhold ikke vesentlig har påvirket beløpene i regnskapet er vesentlig informasjon. Omfanget av informasjonen og valget av rammeverk for rapportering medfører at det er behov for opplysninger i regnskapet.

Uttalelser i felles europeiske prioriteringer:

Klimarelaterte forhold har vært en felles europeisk prioritering og et prioritert område for Finanstilsynet ved kontroll av regnskaper i perioden 2021 – 2023. I de felles europeiske prioriteringene uttales det følgende for årsregnskap 2021:

"In line with paragraph 112(c) of IAS 1, issuers should also clearly explain why apparently significant climate-related risks have not had a material impact on the financial statements."

Videre uttales det følgende i prioriteringene for årsregnskapet 2022:

"Where issuers have concluded, in particular in highly exposed sectors, that no material financial impact from climate-related matters on their operations and/or in the measurement of their assets and liabilities is expected, ESMA expects those issuers to disclose the assessments performed, judgements made and the time horizon used to reach such a conclusion."

Foretaket angir i sitt svarbrev at "*Climate-related matters is undoubtedly one of the significant areas in the assessment of BlueNord's business*". Det er Finanstilsynets oppfatning at foretaket i kommunikasjonen med tilsynet gir uttrykk for at forhold knyttet til klima generelt utgjør en vesentlig risiko for foretaket. Det vil derfor være i tråd med uttalelsene i de felles europeiske prioriteringene å forvente opplysninger om fravær av eksponering i foretakets regnskap.

Viktigheten av å også utføre en overordnet vurdering (regnskapet som helhet):

Klimarisiko blir ofte ansett som en unik risiko på grunn av dens vidtrekkende effekter, kompleksitet og langsiktighet, spesielt for økonomiske beslutninger. Når foretaket vurderer om det må gi opplysninger om klimarelaterte forhold i regnskapet må vurderingen etter Finanstilsynets syn også baseres på regnskapet som en helhet. Finanstilsynet mener det basert på overordnet vurdering av regnskapet ikke er rimelig at et foretak, der virksomheten utelukkende består av utvinning og salg av olje og gass, og der tidshorizonten på vesentlige eiendeler og avsetninger er lang, ikke har noen opplysninger om klimarelaterte forhold i regnskapet.

Foretaket mener det er viktig å ikke gi informasjon som kan tilsløre vesentlig informasjon, og Finanstilsynet oppfatter det slik at foretaket i svarbrevet uten å ha utdypet dette antyder at opplysninger om fravær av eksponering knyttet til klimarelaterte forhold vil tilsløre vesentlig informasjon. Finanstilsynet mener at slike opplysninger i et passende omfang ikke vil tilsløre vesentlig informasjon i regnskapet. Slik informasjon er vesentlig, og foretaket må derfor opplyse om dette.

Foretaket har i sitt svarbrev omtalt IASB sitt Exposure Draft for Climate-related and Other Uncertainties in the Financial Statements - Proposed illustrative examples. Dette er pågående arbeid hos IASB og Finanstilsynet har derfor ikke lagt vekt på dette arbeidet i sin vurdering. Det påpekes at eksemplene som IASB utarbeider illustrerer gjeldene krav i IFRS® accounting standards.

Finanstilsynets konklusjon:

Etter Finanstilsynets vurdering foreligger det flere indikatorer som tilsier at BlueNord i årsregnskapet 2023 i henhold til IAS 1 paragraf 31 og 1.112 c) skulle ha opplyst at klimarelaterte forhold, som for eksempel kostnader ved karbonutslipp (EU-ETS), foretakets klimamål og

overgangsplan og risikoer relatert til ulike klimascenarier, ikke har hatt vesentlig effekt på foretakets finansielle stilling og resultater, og forklart hvorfor.

BlueNord har informert Finanstilsynet om at foretaket som en del av sin fremtidige finansielle rapportering vil inkludere en note i regnskapet som omtaler klimarelaterte risikoer og deres potensielle implikasjoner. Finanstilsynet tar dette til etterretning og legger til grunn at foretaket inkluderer en slik note i årsregnskapet for 2024.

2.2 Opplysninger om fjernings- og nedstengningsforpliktelser

Foretaket har ved årsslutt 2023 fjernings- og nedstengningsforpliktelser på 1049 millioner USD, hvorav 1033,7 millioner USD er klassifisert som langsiktig forpliktelse og 15,4 millioner USD er kortsiktig forpliktelse. Posten utgjør ca. 31 prosent av "Total equity and liabilities".

Fjernings- og nedstengningsforpliktelser regnskapsføres etter IAS 37. Videre er det Finanstilsynets forståelse at foretaket anser måling av denne regnskapsposten, herunder usikkerhet knyttet til oppgjørstidspunkt som kilde til estimeringsusikkerhet etter IAS 1.125 (jf. foretakets opplysninger i note 3.2 c).

I henhold til IAS 37.85 a) skal foretaket for hver klasse av avsetninger gi opplysninger om forventet oppgjørstidspunkt for en eventuell strøm av økonomiske fordeler ut av foretaket. Foretaket gir ikke slike opplysninger i regnskapet.

Ettersom måling av fjernings- og nedstengningsforpliktelser, herunder oppgjørstidspunkt, av foretaket anses som kilde til estimeringsusikkerhet etter IAS 1.125, kan det også være aktuelt å presentere opplysninger om de balanseførte verdienes sensitivitet overfor forutsetningene for oppgjørstidspunktet som ligger til grunn for måling av regnskapsposten, jf. IAS 1.129 b. Basert på at IAS 1.129 angir at *"et foretak skal presentere opplysningene i nr. 125 på en måte som hjelper brukere av finansregnskapet til å forstå de vurderinger ledelsen foretar vedrørende framtiden og andre kilder til estimeringsusikkerhet"*, er det forhold som tilsier at slike sensitivitetsopplysninger burde vært gitt. En forenklet beregning av sensitivitet tilsier også at endring av oppgjørstidspunkt med kun ett år vil endre foretakets fjernings- og nedstengningsforpliktelser med et vesentlig beløp.

Etter Finanstilsynets vurdering skulle opplysninger om forventet oppgjørstidspunkt samt sensitivitet overfor oppgjørstidspunktet vært gitt i regnskapet for 2023 i henhold til IAS 37.85 a) og IAS 1.125, jf. 1.129.

Foretaket har informert Finanstilsynet om at det fremover vil gi følgende informasjon i noten for fjernings- og nedstengningsforpliktelser (Asset retirement obligations). For å gi kontekst om usikkerhet knyttet til oppgjørstidspunkt, vil BlueNord forklare at foretakets estimerte oppgjørstidspunkt kan avvike fra lisenspartneres estimer. Den faktiske tidsplanen for produksjonsavvikling må avtales av de tre partnerne i JV-partnerskapet innenfor DUC-områdene. Den danske energistyrelsen må også godkjenne planen. Foretaket vil legge til informasjon om at estimatet som brukes til å fastsette oppgjørstidspunkt for avsetningen, er basert på beregningen av gjenværende olje- og gassreserver som bestemmer disse volumenenes økonomiske skjæringstidspunkt. Foretakets innregnede avsetning påvirkes primært av de estimerte nominelle kostnadene, diskonteringsraten og oppgjørstidspunktet. Foretaket vil legge til en sensitivitetstabell basert på det nåværende estimerte oppgjørstidspunktet for fjernings- og nedstengningsforpliktelser, og det vurderer nivået på granulariteten som sensitivitetstabellen vil ha som en del av utarbeidelsen av årsregnskapet for 2024.

I noten om fjernings- og nedstengningsforpliktelser hadde foretaket allerede inkludert en sensitivitetsanalyse for hvordan forpliktelsene påvirkes av avviklingskostnader og diskonteringsrate. Foretaket vil legge til sensitivitetsopplysninger for påvirkning av klimarelaterte risikoer på oppgjørstidspunktet for nedstengning (dvs. akselerasjon av økonomisk

skjæringstidspunkt og hvordan dette vil påvirke forpliktelsene). Et siste punkt er å sikre at det finnes en kryssreferanse til foretakets risikoomtale av fjernings- og nedstengningsforpliktelser og kritiske regnskapsestimater og forutsetninger, som foretaket har opplyst om andre steder i årsrapporten.

Finanstilsynet tar til etterretning at foretaket fremover vil gi mer informasjon om oppgjørstidspunkt for fjernings- og nedstengningsforpliktelser i regnskapet, herunder opplysninger om sensitivitet. Finanstilsynet legger til grunn at foretaket opplyser om forutsetningene som er benyttet for oppgjørstidspunktet.

2.3 Utslippsmål/forpliktelser og overgangsplaner

2.3.1 Bakgrunn

Finanstilsynet observerte i forbindelse med kontrollen av regnskapet at foretaket i TCFD-rapporteringen uttalte følgende:

"BlueNord works to reduce our carbon footprint while contributing to energy security. Our commitment is to a 50 percent reduction in emissions by 2027, and to achieving 80 percent power from renewables by 2029. BlueNord will also focus on investing in suitable and earlier-stage CCS projects."

I foretakets Sustainability Report angis det følgende: *"Reducing scope 1 and scope 2 emissions by 40 percent from DUC assets by 2030 compared to 2015 levels."*

I foretakets Sustainability Report angis det videre følgende knyttet til elektrifisering:

"Powering the DUC installation with renewable energy would substantially reduce scope 1 emissions. The DUC partnership is investigating whether electrification of the Oil and Gas operations can be technically feasible and economically viable. Options assessed include various renewable energy sources, different types of electricity transport technology, various designs of electrical substations, and scoping of brownfield work to convert directly driven machinery to electrically powered ones."

Det er derfor oppgitt avvikende forpliktelser/mål knyttet til utslippsreduksjon og elektrifisering i foretakets TCFD-rapportering og Sustainability Report, som begge inngår i foretakets årsrapport. Finanstilsynet legger til grunn at både foretakets Sustainability Report og TCFD-rapporteringen er en del av foretakets redegjørelse om samfunnsansvar.

Forpliktelsen/målet som er angitt i TCFD-rapporteringen for elektrifisering, oppfattes å være et tiltak for å nå utslippsmålet foretaket har satt og forplikter seg til. Det må antas at det er vesentlige kostnader forbundet med elektrifisering, spesielt når andelen energi fra fornybare kilder er satt til 80 prosent innen 2029, slik det er angitt i TCFD-rapporteringen. Kommuniserte forpliktelser knyttet til utslippsmål og overgangsplaner for å nå slike mål kan påvirke regnskapet. Det er derfor relevant å vurdere om forholdet påvirker beløpene i regnskapet og om det må gis noteopplysninger. Basert på foretakets vurderinger om klimarelaterte forhold som er oversendt Finanstilsynet, ser det ut til at foretaket ikke har vurdert dette forholdet ved utarbeidelse av regnskapet for 2023. Det ble derfor kommunisert i Finanstilsynets foreløpige vurdering at tilsynet legger til grunn at foretaket ved utarbeidelse av fremtidige finansielle rapporter vurderer effekten av klimarelaterte mål og overgangsplaner for foretakets finansielle stilling, resultater og noteopplysninger. Det påpekes at Finanstilsynet kontroll ikke har omfattet kontroll av rapporteringskravene som følger av de tidligere kravene i rskl § 3-3 c (NFRD).

2.3.2 Foretakets vurdering

Utslipps- og elektrifiserings forpliktelser foretaket opplyser om i TCFD-rapporten finnes kun i TCFD-rapporten. Dette burde ha vært i samsvar med forpliktelsene det opplyses om i Sustainability Report.

Forpliktelsene i TCFD-rapporten var knyttet til mål som ble satt i 2021. Forpliktelsen om 50 prosent reduksjon i utslipp burde ha referert til 50 prosent reduksjon i utslippsintensitet. Ordet "intensitet" ble feilaktig utelatt. Denne forpliktelsen var hovedsakelig knyttet til re-start av produksjon på Tyra feltet, som først begynte å produsere sent i 2024 på grunn av prosjektforsinkelser. I 2021 ble elektrifisering ansett som sannsynlig, med innledende arbeid som pågikk og fornybare energikilder i modningsfasen gjennom North Sea Energy Island-prosjektet (eksternt for DUC). KPI-en som ble satt i 2021 om 80 prosent kraft fra fornybare kilder, var knyttet til dette. Målene opplyst om i 2023 TCFD-rapporten vil ikke lenger bli referert til, og en redegjørelse for endringen vil bli gitt i rapporteringen for 2024 for å klargjøre denne endringen. Dette skyldes at gjennomførbarheten av elektrifisering er blitt vanskeligere som følge av forsinkelsen i North Sea Energy Island-prosjektet, noe som er utenfor selskapets kontroll.

Reduksjonen av Scope 1- og 2-utslipp med 40 prosent i 2030 sammenlignet med 2015-nivåene som er angitt i Sustainability Report samsvarer med mål satt av DUC-operatøren og som støttes av partnerne. Foretaket vil i rapporteringen inkludere informasjon om at mulighetene for reduksjon av karbonavtrykk som godkjennes av partnerskapet blir budsjettfestet, og inkludere en oversikt over hvor mye som er brukt på slike prosjekter i løpet av året, samt hvor mye som er investert i Tyra-prosjektet, som er en viktig faktor for reduserte utslipp.

BlueNord erkjenner at foretaket burde vært tydeligere på utslipps- og elektrifiseringsforpliktelser som det ble opplyst om i TCFD-rapporten, og forklart sammenhengen med det foretaket opplyste om i Sustainability Report. I årsrapport for 2024 vil foretaket være mer konsekvente i rapporteringen. Foretaket vil ikke gjenta opplysningene om utslipps- og elektrifiseringsforpliktelsene som ble omtalt i TCFD-rapporten for 2023, men foretaket vil inkludere en forklaring på endringen i forpliktelsene, som beskrevet ovenfor. Det er mest sannsynlig at foretaket vil gjenta forpliktelsene/målene det er opplyst om i foretakets Sustainability Report og forklare at disse målene er satt av operatøren og støttes av partnerne, inkludert BlueNord. Foretaket vil være tydeligere på hvilke mål (på et overordnet nivå) som er godkjent av DUC-partnerskapet. Foretaket vil også forklare hvordan disse målene vil bli finansiert og presentert som kapitalutgifter når de påløper. Hvis det finnes godkjente mål som vil kreve betydelige kapitalutgifter, vil foretaket forklare om dette har hatt vesentlige effekter på foretakets regnskaper. Hvis ikke, vil foretaket også opplyse om at slike godkjente mål er opprettholdt, men ikke har hatt vesentlig effekt på foretakets estimerte reserver, utnyttbar levetid eller oppgjørstidspunkt for fjernings- og nedstengningsforpliktelser.

2.3.3 Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet tar til etterretning at foretaket vil utbedre disse forholdene, og legger til grunn at foretaket i fremtidige finansielle rapporter vurderer effekten av klimarelaterte mål og overgangsplaner for foretakets finansielle stilling, resultater og noteopplysninger.

2.4 Identifikasjon av mulig verdifall på en eiendel

Klimarelaterte forhold kan være opphav til indikasjoner på at eiendeler har falt i verdi. Som en del av kontrollen ba Finanstilsynet om foretakets vurdering av om klimarelaterte forhold utgjør indikasjoner på at en eiendel har falt i verdi.

Foretaket har i sitt svarbrev redegjort for vurderingen. Basert på svarbrevet fremsto det for Finanstilsynet som om foretakets vurdering la vekt på IAS 36.12 d), og at beregnet enterprise

value (foretaksverdi), som vesentlig overstiger bokført verdi av foretakets eiendeler, i for stor grad tolkes som en bekreftelse på at det ikke kan foreligge andre indikasjoner på verdifall.

Enterprise value som vesentlig overstiger bokført verdi av foretakets eiendeler, viser at det ikke foreligger indikasjoner som nevnt i IAS 36.12 d), men utelukker ikke at andre indikasjoner kan foreligge. Dette inkluderer forhold knyttet til klimarelaterte risikoer. IAS 36.12 nevner en rekke indikasjoner, både eksterne og interne, som et foretak minst må ta hensyn til. Klimarelaterte forhold kan også være opphav til indikasjoner på at eiendeler har falt i verdi, spesielt for foretak med vesentlig klimarisiko. Det må derfor konkret vurderes om slike forhold er en indikasjon på verdifall.

I etterfølgende kommunikasjon har foretaket klargjort for Finanstilsynet at BlueNord som en del av vurderingen har vurdert ulike interne og eksterne indikatorer, inkludert faktorer som regulatoriske endringer (inkludert karbonrelaterte reguleringer), og om det er noen vesentlige endringer i kostnader.

Foretaket vil sørge for at opplysningene om identifikasjon av mulig verdifall på en eiendel i foretakets note om *Critical accounting estimates and judgements* inkluderer en referanse i omtalen av de viktigste forutsetningene til at miljøkostnader, inkludert CO₂-utslippskostnader, er økonomiske faktorer som vurderes. Forutsetningene som benyttes for CO₂-utslippskostnader i regnskapet vil bli inkludert i en ny note om klimarelaterte forhold.

Finanstilsynet tar til etterretning foretakets vurdering av identifikasjon på verdifall relatert til klimarelaterte forhold og de foreslåtte utbedringene av noteopplysninger.

3. Forfallsanalyse av finansielle forpliktelser

3.1 Bakgrunn og sentrale bestemmelser i IFRS

I henhold til IFRS 7.39 a) og b) skal et foretak gi følgende opplysninger:

- a) En forfallsanalyse av ikke-derivative finansielle forpliktelser (herunder utstedte finansielle garantikontrakter) som viser de gjenværende kontraktsregulerte forfallene.
- b) En forfallsanalyse av derivative finansielle forpliktelser. Forfallsanalysen skal omfatte de gjenværende kontraktsregulerte forfallene for de derivative finansielle forpliktelsene der kontraktsregulerte forfall er avgjørende for forståelsen av tidspunktet for kontantstrømmene.

I note 23.4 "Payment structure" gir foretaket opplysninger om betalingsstrukturen for lånene BNOR15, BNOR14 og foretakets "Reserve-based lending facility" (RBL). En egen tilknyttet tabell i noten viser også opplysninger om rentebetalinger for disse lånene.

Sammenlignet med foretakets oversikt over finansielle instrumenter etter kategori, i note 19.2, er ikke "Trade payables and other current liabilities" (125,3 millioner USD) inkludert i forfallsanalysen av finansielle forpliktelser. Finanstilsynet har derfor stilt spørsmål ved om forfallsanalyse er i henhold til IFRS 7.39 a).

For foretakets RBL er det i tabellen for rentebetalinger angitt SOFR som Finanstilsynet legger til grunn er Secured Overnight Financing Rate, kombinert med en fotnote som forklarer at foretaket ved bruk av rentederivat har sikret lånets rente fra referanserente pluss margin til fastrente pluss margin. Basert på opplysningene i regnskapet var det uklart for Finanstilsynet om rentebetalingene for lånet som oppgis i forfallsanalysen, inkluderer periodiske forfall for rentederivatet.

3.2 Foretakets vurdering

Finanstilsynet viser til at foretaket ikke har tatt med "trade payables and other current liabilities" i forfallsanalysene av finansiell gjeld.

Foretaket har valgt å presentere en forfallsanalyse for rentebærende gjeld (borrowings), på ca. 1259 millioner USD per 31. desember 2023. Dette er vist i notene for "Borrowings". Av beskrivelsene i noten er det tydelig at dette er det som vises. BlueNord har videre vurdert at det ut fra foretakets likviditetsrisiko er tilstrekkelig å vise årlige intervaller.

Foretaket har valgt å ikke presentere en ekstra tabell utenfor "Borrowings" noten for å inkludere 125,3 millioner USD i "trade payables and other current liabilities". Foretaket har vurdert at brukerne av regnskapet allerede har informasjon om at disse har forfall innen et år ettersom posten er klassifisert som kortsiktig. Det er dermed klart for brukerne hvor mye finansielle forpliktelser som forfaller årlig, inkludert renter. Foretaket har vurdert at å lage en tabell som inkluderer den nevnte kortsiktige forpliktelsen, ikke gir brukerne vesentlig tilleggsinformasjon. Foretaket anser også opplysningene i note 24 for å være tilstrekkelige.

Forfallsanalysen i "Borrowings" noten viser kun faktiske usikrede rentebetalinger. Effekten av rentesikringen er ikke inkludert der. Foretaket ser imidlertid at dette kanskje ikke er tilstrekkelig klart, og vil gi opplysninger som klargjør dette i neste årsregnskap dersom foretaket fortsatt benytter rentesikring.

Foretaket har vurdert at det per 31. desember 2023 ikke var noen vesentlig likviditetsrisiko knyttet til forfall på finansielle forpliktelser. Foretaket vurderte ikke at det er likviditetsbekymringer i de kommende årene som ikke kan reduseres og dermed påvirke foretakets drift og finansielle stilling og tilgjengelige lånefasiliteter. Balanseoppstilling og noter viser at det er omløpsmidler, inkludert kontanter og kontantekvivalenter (167 millioner USD) og ubenyttede beløp på RBL-fasiliteten (150 millioner USD, se note 23.1(4)) som i stor grad vil dekke forfall på finansielle forpliktelser. Foretaket har også vist at det genererer positiv kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter. Videre var foretaket i sluttfasen av den betydelige reinvesteringen i Tyra, slik at betalingene knyttet til denne investeringen vil bli betydelig redusert i fremtiden. Det forventes også at Tyra vil generere betydelig positiv kontantstrøm fra og med 2024. Foretaket har derfor vurdert at det ikke var noen vesentlig likviditetsrisiko per 31. desember 2023 knyttet til forfall på finansielle forpliktelser. Gjennom årene har foretaket også demonstrert evnen til å refinansiere lån i god tid før forfall og viste nylig dette ved refinansieringer i juni og juli 2024.

Foretaket har derfor vurdert at de generelle beskrivelsene i note 2.1 og 2.2, sammen med annen informasjon i regnskapet som nevnt ovenfor, har vært tilstrekkelige for å forstå likviditetsrisiko og hvordan den håndteres.

Foretaket er enig med Finanstilsynet i at forfallsanalyse som viser foretakets lån ikke fullt ut overholder IFRS 7.39 (a), som angir at et foretak skal gi en forfallsanalyse for ikke-derivative finansielle forpliktelser. Imidlertid er det klart fra IAS 1.131 at et foretak ikke trenger gi særlige opplysninger som kreves i henhold til en IFRS dersom opplysningene ikke er vesentlige. Dette er tilfellet selv om IFRS-en inneholder en liste over særskilte krav eller beskriver dem som minstekrav.

Som foretaket har beskrevet, anser BlueNord at den oppgitte informasjonen er tilstrekkelig og at foretaket ikke har utelatt vesentlig informasjon for regnskapet som helhet. Foretaket vil for hvert årsregnskap vurdere hva som er vesentlig informasjon som må gis, og oppdatere opplysningene deretter.

3.3 Finanstilsynets vurdering

Det er Finanstilsynets forståelse at foretaket etter kravet i IFRS 7.39 a) skal gi en samlet forfallsanalyse for alle finansielle forpliktelser. At informasjonen om finansielle forpliktelser og forfall for disse ikke er samlet, men fremgår ulike steder i regnskapet er uoversiktlig, og det kan medføre manglende fullstendighet. Foretaket har ekskludert en post som er klassifisert som finansielle forpliktelser og presenterer derfor ikke etter Finanstilsynets syn en samlet forfallsanalyse for alle finansielle forpliktelser slik IFRS 7.39 a) krever.

Det kan argumenteres for at poster som ikke er vesentlige kan utelukkes fra forfallsanalyse. Posten som foretaket har ekskludert beløper seg til 125,3 millioner USD som er mange ganger vesentlighetsgrensen som er anvendt ved revisjonen av regnskapet, og som tilsier at informasjonen er vesentlig. Etter Finanstilsynets vurdering er det mangler i foretakets forfallsanalyse av finansielle forpliktelser som er presentert etter IFRS 7 paragraf 39 ettersom "trade payables and other current liabilities" skulle vært inkludert i forfallsanalysen.

Etter en konkret vurdering har Finanstilsynet imidlertid kommet frem til at rapporteringsavviket ikke er av en slik vesentlighet at tilsynet vurderer det som forholdsmessig myndighetsutøvelse å pålegge foretaket å korrigere feilen i årsregnskapet for 2023. Ved denne vurderingen er det også lagt vekt på at beskrivelsene i noten der foretakets forfallsanalyse fremgår, er tydelige på at dette er en forfallsanalyse for foretakets lån.

4. 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.

Finanstilsynet ber om at foretaket skriftlig informerer Finanstilsynet om hvor og hvordan ovenstående forhold er utbedret i årsregnskapet for 2024 sammenlignet med informasjon gitt i årsregnskapet for 2023 senest 2 uker etter årsrapporten for 2024 er offentliggjort. Opplysningene skal være konkrete, og vise hvordan beskrivelser er utbedret, og i hvilke noter supplerende informasjon er gitt.

Opplysninger skal gis Finanstilsynet etter vphl § 19-2 syvende ledd, jf. verdipapirforskriften § 17-6. Der fremgår det blant annet at utsteder plikter å gi Finanstilsynet de opplysninger om utsteders forhold som Finanstilsynet krever til gjennomføring av kontrollen. Det kan klages over pålegget om å gi opplysninger. Eventuell klage skal fremsettes for Finanstilsynet straks, og senest innen 3 dager, jf. forvaltningsloven § 14.

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

For Finanstilsynet

Lars Jacob Braarud
seksjonsleder

Kim Wangen
tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk.