

33. Førstegangsanvendelse av IFRS

33.1 Innledning

IFRS 1 gjelder ved førstegangsanvendelse av IFRS. Førstegangsanvendelse er blant annet aktuelt for selskaper som avlegger regnskap for første gang og selskaper som tidligere har anvendt god regnskapsskikk (GRS), men må eller velger å avlegge regnskap etter IFRS i etterfølgende perioder. Formålet med standarden er å sikre at et selskaps første IFRS-regnskap, samt selskapets delårsrapporter for deler av perioden som omfattes av dette årsregnskapet, inneholder relevante opplysninger, herunder:

- er oversiktlige for brukere og sammenlignbare for alle periodene som presenteres,
- utgjør et egnet utgangspunkt for regnskapsføring i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering, og
- kan framskaffes uten at kostnadene overstiger nytten.

Standarden inneholder en rekke unntak fra det generelle kravet om prinsippanvendelse med tilbakevirkende kraft og inneholder også en rekke opplysningskrav som kun gjelder i overgangsåret. Hensikten er å gjøre overgangen praktiserbar og samtidig bidra til sammenlignbarhet på tvers av regnskapsperioder og andre førstegangsbrukere av IFRS.

33.2 Virkeområdet og definisjoner

Et selskaps første IFRS-regnskap er det første årsregnskapet der selskapet anvender IFRS ved å gi en eksplisitt og uforbeholden erklæring om at årsregnskapet er i samsvar med IFRS og omfatter for eksempel selskaper som (IFRS 1.3):

- har utarbeidet sitt siste årsregnskap
 - i henhold til nasjonale krav som ikke i alle hensyn er i samsvar med IFRS,

- i alle hensyn i samsvar med IFRS, bortsett fra at årsregnskapet ikke inneholder en eksplisitt og uforbeholden erklæring om at det er i samsvar med IFRS,
- med en eksplisitt erklæring om samsvar med noen, men ikke alle IFRS-standarder,
- i henhold til nasjonale krav som ikke er i samsvar med IFRS, men der det er benyttet enkeltstående IFRS-standarder til regnskapsføring av poster som det ikke fantes nasjonale krav for, eller
- i henhold til nasjonale krav, med en avstemming av enkelte beløp til de beløp som ble fastsatt i henhold til IFRS,
- har utarbeidet årsregnskap i henhold til IFRS bare for intern bruk, uten å gjøre det tilgjengelig for foretakets eiere eller andre eksterne brukere,
- har utarbeidet en rapporteringspakke i henhold til IFRS for konsolideringsformål, uten å utarbeide et fullstendig sett av årsregnskaper slik det er definert i IAS 1, eller
- ikke har presentert årsregnskap for tidligere regnskapsperioder. Dette kan eksempelvis være relevant for norske mellomliggende morselskaper som tidligere kun har presentert selskapsregnskap ved å benytte seg av Regnskapslovens § 3-7 om unntak fra konsernregnskapsplikt for morselskap i underkonsern.

Dette betyr at selskaper som utarbeider regnskap i henhold til IFRS kun for internt bruk, som for eksempel konserninterne rapporteringsformål, vil anses som førstegangsbruker når selskapet avgir sitt første eksterne regnskap i samsvar med IFRS. Andre eksempler på at selskaper ikke anses som førstegangsbrukere kan være når et selskap (IFRS 1.4):

- slutter å presentere årsregnskap i henhold til nasjonale krav, og foretaket tidligere har presentert dette samt et annet sett av årsregnskaper som inneholdt en eksplisitt og uforbeholden erklæring om samsvar med IFRS,
- har presentert årsregnskap foregående år i henhold til nasjonale krav, og dette årsregnskapet inneholdt en eksplisitt og uforbeholden erklæring om samsvar med IFRS, eller
- har presentert årsregnskap foregående år som inneholdt en eksplisitt og uforbeholden erklæring om samsvar med IFRS, selv om revisorene i sin revisjonsberetning har tatt forbehold om dette årsregnskapet.

33.2.1 Førstegangsbruker som er datterselskap av IFRS-rapporterende morselskap

IFRS 1 inneholder spesialregler for selskaper som avlegger årsregnskap etter IFRS for første gang og som er datterselskap av et selskap som allerede avlegger regnskap etter IFRS. Dersom et datterselskap blir førstegangsbruker på et senere tidspunkt enn sitt morselskap, skal datterselskapet måle selskapets eiendeler og forpliktelser til enten (1) videreføring av konsernverdier eller (2) det som følger av IFRS 1 for andre førstegangsbrukere. Mer konkret (IFRS 1.D16):

1. de balanseførte verdiene som ville blitt tatt med i morselskapets konsernregnskap, basert på tidspunktet for morselskapets overgang til IFRS, dersom ingen justeringer var blitt foretatt av hensyn til konsolideringsprinsipper og for virkningene av virksomhetssammenslutningen der morselskapet overtok datterselskapet, eller
2. de balanseførte verdiene som ellers kreves av IFRS 1, basert på tidspunktet for datterselskapets overgang til IFRS. Disse balanseførte verdiene kan være forskjellige fra dem som er beskrevet i punkt over
 - i. når unntakene i IFRS 1 fører til målinger som er avhengige av tidspunktet for overgang til IFRS,
 - ii. når regnskapsprinsippene som ble benyttet hos datterselskapet, er forskjellige fra regnskapsprinsippene i konsernregnskapet. Datterselskapet kan for eksempel benytte anskaffelseskostmodellen i IAS 16, mens konsernet kan benytte verdireguleringsmodellen.

Standarden utdyper ikke nærmere hva begrepet «konsolideringsprinsipper» betyr, men det antas å inkludere de justeringer som kreves for å harmonisere et datterselskaps regnskapsprinsipper med regnskapsprinsippene som er valgt av konsernet, samt konserninterne justeringer i konsolideringen (f.eks. eliminering av konserninterne saldoer, gevinster og tap). Et tilsvarende valg er tilgjengelig for tilknyttede selskaper eller felleskontrollerte virksomheter som tar i bruk IFRS senere enn en investor.

Teoriksempel 33.1: Morselskap er førstegangsbruker før datterselskap

Morselskap A utarbeider sitt første konsernregnskap under IFRS i 2021. Dets utenlandske datterselskap, selskap B, som er 100 % eid av morselskap A, utarbeider IFRS-regnskap for konsolideringsformål i 2021 og 2022, mens i 2023 utarbeider selskap B finansregnskap for eksternt bruk etter IFRS.

Dersom selskap B velger tilnærming 1 (se ovenfor), vil åpningsbalansen 1. januar 2022 tilsvare (med unntak av konsolideringsjusteringer) morselskap As konsoliderte balanseførte beløp (som er basert på selskap A sin dato for overgang til IFRS (1. januar 2020)).

Alternativet er tilnærming 2 (se ovenfor), hvor selskap B måler sine eiendeler og gjeld med utgangspunkt i kravene i IFRS basert på egen overgangsdato (1. januar 2022). Når selskap B blir førstegangsbruker i 2023 endres ikke de balanseførte verdiene av dets eiendeler og forpliktelser i konsernregnskapet til morselskap A. Med valg av alternativ 2 vil det derfor kunne oppstå forskjeller mellom balanseførte verdier i datterselskapets selskapsregnskap og tilsvarende balanseførte verdier i morselskapets konsernregnskap.

33.2.2 Førstegangsbruker som er morselskap med IFRS-rapporterende datterselskap

Morselskap som blir førstegangsbruker på et senere tidspunkt enn datterselskap, tilknyttet selskap eller felleskontrollert virksomhet skal i sitt konsernregnskap måle eiendelene og forpliktelsene til datterselskapet til de samme balanseførte verdiene som i årsregnskapet til datterselskapet, etter å ha justert for eventuelle konsoliderings- og egenkapitaljusteringer og for virkningene av virksomhetssammenslutningen der selskapet overtok datterselskapet (IFRS 1.D17).

Teorieksempel 33.2: Datterselskap er førstegangsbruker før morselskap

Morselskap A utarbeider sitt første IFRS-konsernregnskap i 2023. Morselskap As datterselskap, selskap B, utarbeidet sitt første IFRS-årsregnskap i 2020. I 2020, 2021 og 2022 rapporterte selskap B til morselskapet etter GRS for konsolideringsformål.

De balanseførte verdiene i selskap Bs åpningsbalanse i 2022 (morselskapets overgangsdato) er de samme i As konsoliderte åpningsbalanse og i selskap Bs IFRS-regnskap (med unntak av konsolideringsjusteringer), og er basert på datterselskap Bs overgangsdato.

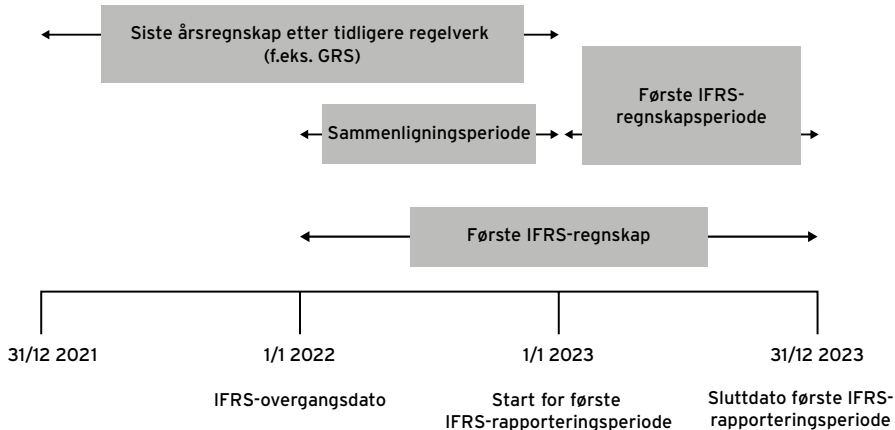
33.3 Åpningsbalanse

Det skal utarbeides en åpningsbalanse som utgangspunktet for et selskaps første årsregnskap etter IFRS. Åpningsbalansen skal inngå i primæroppstillingen i det første IFRS-årsregnskapet.

Et foretaks første IFRS-regnskap skal minst inneholde (IFRS 1.21):

- tre balanseoppstillinger (inneværende år, sammenligningsperioden og åpningsbalansen for sammenligningsperioden)
- to oppstillinger over totalresultatet (inneværende år og sammenligningsperioden)
- to oppstillinger over kontantstrømmer (inneværende år og sammenligningsperioden)
- to oppstillinger over endringer i egenkapital (inneværende år og sammenligningsperioden)
- tilhørende noter

Åpningsbalansen definerer selskapets overgangsdato, og motsatt. Figuren nedenfor illustrerer et selskap som er førstegangsbruker og som har kalenderår som regnskapsår:



Figur 33.1 Tidslinje for en førstegangsbruker.

Teorieksempel 33.3: Overgangsdato og åpningsbalanse

Selskap A har regnskapsår som utløper 31. desember og presenterer en sammenligningsperiode. Selskapet velger å utarbeide sitt første IFRS-årsregnskap for perioden som starter 1. januar 2023.

Selskap A sin første IFRS-regnskapsperiode blir da 1. januar-31. desember 2023. Overgangsdatoen blir 1. januar 2022, og åpningsbalanse fra samme tidspunkt skal inngå i selskapets første IFRS-regnskap. Det første IFRS-regnskapet vil ha tre balanser (1. januar 2022, 31. desember 2022 og 31. desember 2023).

Praksiseksempel 33.1 Noteopplysninger om førstegangsangvendelse av IFRS

I sitt 2021 regnskap opplyste Elektroimportøren at det var konsernets første årsregnskap avlagt etter IFRS og informerte blant annet om overgangsdato og innholdet i åpningsbalansen.

1.2 Første gangs implementering av IFRS

Dette årsoppgjøret med avslutning 31. desember 2021 er for første gang utarbeidet i henhold til IFRS. For tidligere regnskapsperioder frem til og med 31. desember 2020 er årsoppgjøret avgitt i henhold til norsk god regnskapsskikk (NGAAP).

Konsernet har utarbeidet årsoppgjøret i tråd med gjeldende IFRS per 31. desember 2021 med sammenlignbare tall per 31. desember 2020, som beskrevet i oppsummeringen av vesentlige regnskapsprinsipper.

I forbindelse med utarbeidelse av årsoppgjøret har konsernet omarbeidet åpningsbalansen per 1. januar 2020 i tråd med IFRS. Dette medfører at tidspunktet for overgang til IFRS er 1. januar 2020. Denne noten beskriver justeringene mellom historisk rapporterte tall i henhold til norsk god regnskapsskikk (NGAAP) i balanseoppstillingen per 31. desember 2019, 31. desember 2020, samt i den konsoliderte resultatoppstillingen for året som ender 31. desember 2020.

Kilde: Elektroimportøren AS, Årsrapport 2021, utdrag fra note 1.2.

33.3.1 Regnskapsprinsipper

Det generelle prinsippet i IFRS 1 er at førstegangsbrukere skal anvende IFRS-standardene som har trådt i kraft på balansedagen for første IFRS-regnskap. I praksis kan det være krevende å anvende standarder med tilbakevirkende kraft. Standarden inneholder derfor en rekke obligatoriske og valgfrie unntak fra det generelle prinsippet. Førstegangsbrukere kan velge å tidliganvende standarder som ikke har trådt i kraft på balansedagen for første IFRS-regnskap.

33.3.2 Definisjon av anskaffelseskost og virkelig verdi

Estimert anskaffelseskost defineres av standarden som et beløp brukt som et surrogat for anskaffelseskost eller avskrevet anskaffelseskost på et gitt tidspunkt. Påfølgende avskrivning forutsetter at foretaket i utgangspunktet hadde innregnet eiendelen eller forpliktelsen på det gitte tidspunktet, og at dens anskaffelseskost var lik estimert anskaffelseskost (IFRS 1 Vedlegg A).

For virkelig verdi viser standarden til IFRS 13, og virkelig verdi er den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel eller betalt for å overføre en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet (IFRS 13 Vedlegg A).

33.4 Unntak fra kravet om omarbeiding med tilbakevirkende kraft

Standarden inneholder tre typer unntak fra kravet om omarbeiding med tilbakevirkende kraft:

- Obligatoriske unntak
- Valgfrie unntak
- Midlertidige unntak

Hensikten med unntakene er å gjøre førstegangsanvendelse til en mindre krevende øvelse, både kostnadmessig og ressursmessig, samt å unngå bruk av etterpåklokskap ved fastsettelse av usikre størrelser (estimer) tilbake i tid.

De obligatoriske unntakene omfatter følgende (IFRS 1.B1):

- fraregning av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser
- sikringsbokføring
- ikke-kontrollerende eierinteresser (minoritetsinteresser)
- klassifisering og måling av finansielle eiendeler
- tap ved verdifall på finansielle eiendeler

- innebygde derivater
- lån fra offentlige myndigheter
- forsikringskontrakter
- utsatt skatt knyttet til leiekontrakter og stengnings- og rehabiliteringsforpliktelse og tilsvarende forpliktelse

I tillegg til de obligatoriske unntakene gir standarden også mulighet til frivillig å fravike kravet om omarbeidelse med tilbakevirkende kraft på utvalgte områder. De valgfrie unntakene inkluderer (IFRS 1.D1 og C1):

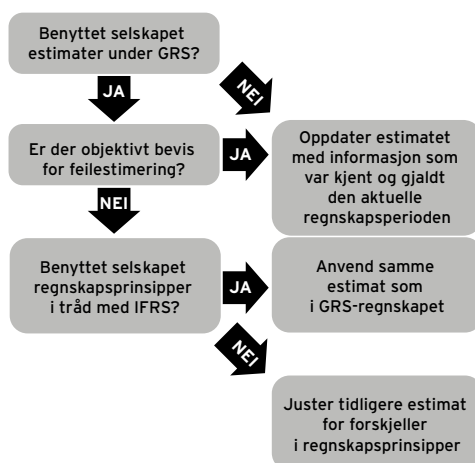
- virksomhetssammenslutninger
- aksjebaserte betalingstransaksjoner
- estimert anskaffelseskost
- leieavtaler
- kumulative omregningsdifferanser
- investeringer i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper
- eiendeler og forpliktelse i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter
- sammensatte finansielle instrumenter
- øremerking av tidligere innregnede finansielle instrumenter
- måling av finansielle eiendeler eller finansielle forpliktelses virkelige verdi ved førstegangsinnregning
- stengningsforpliktelse inkludert i anskaffelseskost for eiendom, anlegg og utstyr
- finansielle eiendeler eller immaterielle eiendeler som regnskapsføres i samsvar med IFRIC 12
- låneutgifter
- opphør av finansielle forpliktelse med egenkapitalinstrumenter
- betydelig hyperinflasjon
- felleskontrollerte ordninger
- kostnader til fjerning av overdekning i et dagbrudd i produksjonsfasen
- øremerking av kontrakter om kjøp eller salg av en ikke-finansiell gjenstand
- driftsinntekter
- transaksjoner i utenlandsk valuta og forskuddsvederlag

33.4.1 Obligatoriske unntak

Estimater

Estimater i åpningsbalansen og sammenligningsperioden(e) skal stemme overens med tilsvarende estimater utarbeidet og rapportert i tråd med tidligere regnskapspråk (GRS for norske selskaper), og etter justering for eventuelle forskjeller i regnskapspråkene, med mindre det foreligger objektiv dokumentasjon om at disse estimatene var feil (IFRS 1.14). Unntaket har til hensikt å unngå bruk av etterpåklokskap – altså bruk av kunnskap som ikke var kjent når hendelsen inntraff. Slik kunnskap skal regnskapsføres i tråd med IAS 10.

.en nedenfor illustrerer hvilke steg en må gjøre ved vurdering av estimater i forbindelse med førstegangsanvendelse av IFRS.



Figur 33.2 Beslutningstre estimater ved førstegangsanvendelse av IFRS.

Fraregning av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser

Et selskap skal ved førstegangsanvendelse anvende reglene om fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser (ikke derivater) i IFRS 9 fremadrettet («prospective») eller fra en valgfri dato før overgangsdatoen. Dersom en førstegangsbruker for eksempel har fraregnet ikke-derivative finansielle eiendeler eller ikke-derivative finansielle forpliktelser i henhold til sine tidligere regnskapsprinsipper som følge av transaksjoner som skjedde før overgangen til IFRS, skal førstegangsbrukeren ikke innregne disse eiendelene og forpliktelsene (IFRS 1.B2). Dette gjelder selv om de finansielle eiendelene og forpliktelsene oppfyller innregningskriteriene i IFRS 9.

Et selskap kan velge å anvende unntaket for perioder før overgangsdatoen dersom nødvendig informasjon for å gjennomføre IFRS-behandling i tidligere perioder er tilgjengelig (IFRS 1.B3).

Sikringsbokføring

En førstegangsbruker skal i sin åpningsbalanse:

- Måle alle derivater til virkelig verdi og eliminere alle utsatte tap og gevinster som oppstår av derivater som har vært rapportert i henhold til tidligere regnskapsprinsipper som om de var eiendeler eller forpliktelser.
- Bare inkludere sikringsforhold som fortsatt eksisterer i åpningsbalansen hvis de ble øremerket som sådan på eller før datoen for overgangen til IFRS.
- Kun reflektere et sikringsforhold av en type som kvalifiserer for sikringsbokføring. Tidligere regnskapsreglers sikringsdokumentasjon og effektivitetsvurderinger som ikke var fullt ut i samsvar med kriteriene i IFRS, utelukker ikke at sikringsforholdet kvalifiserer for sikringsbokføring i henhold til IFRS 9. Med mindre den oppdateres slik at kvalifikasjonskriteriene for sikringsbokføring oppfylles fullt ut, vil foretaket imidlertid måtte følge kravene til avvikling av sikring i IFRS 9 umiddelbart etter overgang.
- Hvis sikringsforholdet er av en type som kvalifiserer for sikringsbokføring, må selskapet reflektere sikringsbokføringen under tidligere regnskapsregler i åpningsbalansen ved å anvende implementeringsveiledningen i IFRS 1 om virkelig verdi- eller kontantstrømsikring på overgangsdatoen.
- Hvis sikringsforholdet ikke er av en type som kvalifiserer for sikringsbokføring, er selskapet pålagt å fjerne dette forholdet fra åpningsbalansen (bortsett fra unntaket knyttet til visse nettoposisjoner utpekt som en sikret post under tidligere regnskapsregler). Eventuelle justeringer av balanseførte verdier på sikrede poster eller utsettelse av sikringsgevinster eller tap blir derved eliminert.
- Det er ikke nødvendig å omarbeide informasjon når et sikringsinstrument ikke lenger er utestående på overgangstidspunktet og forholdet allerede er resultatført uten amortisering under selskapets tidligere regnskapsregler.

Umiddelbart etter overgangen til IFRS, skal selskapet fremover benytte de vanlige sikringsbokføringsbestemmelsene i IFRS 9. Dersom sikringen reflektert i åpningsbalanse ikke oppfyller kvalifikasjonskriteriene for sikringsbokføring (inkludert sikringsdokumentasjon og sikringseffektivitet), anvender selskapet IFRS 9 for å avvikle sikringsbokføring prospektivt.

Minoritetsinteresser

En førstegangsbruker må anvende IFRS 10 retrospektivt, bortsett fra følgende krav som gjelder prospektivt fra overgangsdatoen (IFRS 1.B7):

- kravet om at totalresultatet henføres til morselskapets eiere og til minoritetsinteresser, selv om dette medfører et underskudd hos minoritetsinteressene (IFRS 10.B94),
- kravet om regnskapsføring av endringer i morselskapets eierandeler i et daterselskap som ikke medfører kontrolltap (IFRS 10.23 og B96), og
- kravet om regnskapsføring av kontrolltap, og de tilhørende kravene i IFRS 5 (IFRS 10.B97–B99 og IFRS 5.8A).

Dersom en førstegangsbruker velger å omarbeide virksomhetssammenslutninger gjennomført før datoen for overgang til IFRS (se under), må selskapet også etterleve kravene i IFRS 10 tilsvarende.

Klassifisering og måling av finansielle eiendeler

En førstegangsbruker skal klassifisere finansielle eiendeler ut fra forholdene på overgangsdatoen, ikke opprinnelig innregningstidspunkt, i en av følgende kategorier:

- Finansiell eiendel målt til amortisert kost
- Finansiell eiendel målt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader
- Finansiell eiendel målt til virkelig verdi over resultatet

Tap ved verdifall på finansielle eiendeler

Førstegangsbrukere skal vurdere tap ved verdifall på finansielle eiendeler i henhold til IFRS 9 med tilbakevirkende kraft.

En førstegangsbruker skal ved utarbeidelse av åpningsbalansen sammenligne kredittrisikoen for finansielle eiendeler på innregningstidspunktet med kredittrisikoen på overgangsdatoen. Ved vurdering av om det har vært en betydelig økning i kredittrisikoen siden førstegangsinnregning, kan det legges til grunn at det for eiendeler som har lav kreditrisiko ikke har vært en vesentlig økning, og at det er en betydelig økning i kreditrisiko for eiendeler som er forfalt mer enn 30 dager tidligere (IFRS 1.B8F). Dersom det er en betydelig økning i kreditrisiko eller dersom vurderingen ikke kan gjennomføres uten uforholdsmessig høye kostnader, må selskapet innregne forventet tap over instrumentets levetid i åpningsbalansen.

Lån fra offentlige myndigheter

IFRS 1 inneholder unntak for førstegangsbrukere som har mottatt offentlige lån som er gitt på fordelaktige vilkår sammenlignet med markedsvilkår. Reglene i IAS 20 krever at offentlige lån gitt med fordelaktige vilkår skal regnskapsføres til virkelig verdi og at effekten av lavere rente regnskapsføres som offentlig tilskudd (IAS 20.10A). En førstegangsutsteder kan velge å anvende reglene i IFRS 9 og IAS 20 fremover for offentlige lån, slik de eksisterer på overgangsdatoen, noe som betyr at selskapet ikke trenger å vurdere klassifiseringen av offentlige lån som enten en finansiell forpliktelse eller et egenkapitalinstrument, og at innregning av effekten av den lavere renten ikke innregnes som offentlig tilskudd. Alternativt kan selskapet velge å anvende reglene i IFRS 9 og IAS 20 med full tilbakevirkende kraft, noe som forutsetter at nødvendig informasjon om forholdene på førstegangsinnregningstidspunktet er tilgjengelig.

Utsatt skatt knyttet til leiekontrakter og stengnings- og rehabiliteringsforpliktelser og tilsvarende forpliktelser

IAS 12 fritar et selskap fra å innregne en eiendel eller forpliktelse ved utsatt skatt under særlige omstendigheter (IAS 12.1 og 24). Til tross for dette unntaket skal en førstegangsbruker på tidspunktet for overgang til IFRS innregne en eiendel ved utsatt skatt, i den utstrekning det er sannsynlig at det vil være skattepliktig inntekt til rådighet som den skattereduserende midlertidige forskjellen kan utnyttes mot, og en forpliktelse ved utsatt skatt for alle skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller forbundet med (IFRS 1.B14):

- bruksretteiendeler og leieforpliktelser, og
- stengnings- og rehabiliteringsforpliktelser og tilsvarende forpliktelser og det tilhørende beløpet som innregnes som del av anskaffelseskostnaden for den tilknyttede eiendelen.

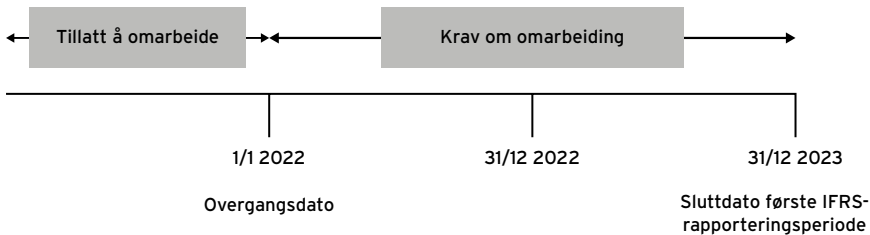
33.4.2 Valgfrie unntak

I tillegg til de ovennevnte obligatoriske unntakene, inneholder vedlegg C og D til IFRS 1 en rekke valgfrie unntak. De som har størst aktualitet for mange selskaper er omtalt nedenfor. For en fullstendig oversikt over alle valgfrie unntak, se oppstillingen i kapittel 33.4.

Virksomhetssammenslutninger

Unntaket for omarbeiding av virksomhetssammenslutninger innenfor virkeområdet til IFRS 3 gjennomført før overgangsdatoen er i praksis kanskje det mest betydningsfulle unntaket for førstegangsbrukere. Unntaket gjelder også investeringer i tilknyttede selskaper, felleskontrollert virksomhet og felleskontrollert driftsordninger der aktiviteten utgjør en virksomhet som definert i IFRS 3 (IFRS 1.C5).

Figuren under illustrerer unntakets virkeområde.



Figur 33.3 Tidslinje for anvendelse av IFRS 3.

En førstegangsbruker kan velge å benytte unntaket fra et valgt tidspunkt før overgangsdatoen. Det gir mulighet til å omarbeide én eller flere virksomhetssammenslutninger som for eksempel ble gjennomført ett eller to år før overgangsdatoen.

Til tross for den valgfrie adgangen til omarbeiding før overgangsdatoen er det vårt syn at adgangen ikke gjelder om slik omarbeiding forutsetter bruk av etterpåklokskap, noe som i mange sammenhenger kan være en aktuell problemstilling.

En førstegangsbruker som ikke anvender IFRS 3 med tilbakevirkende kraft skal blant annet (IFRS 1.C4):

- Beholde den samme klassifiseringen som i sitt forrige årsregnskap i henhold til tidligere regnskapsregler.
- Innregne alle eiendeler og forpliktelser som er anskaffet eller overtatt ved en tidligere virksomhetssammenslutning, bortsett fra
 - enkelte finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som er fraregnet i henhold til tidligere regnskapsregler, og
 - eiendeler, herunder goodwill, og forpliktelser som ikke ble innregnet i det overtakende selskapets konsoliderte balanseoppstilling i henhold til tidligere regnskapsregler, og som heller ikke ville kvalifisere til innregning i henhold til IFRS i selskapsregnskap til det overtatte selskapet.
- Utelukke alle poster innregnet i henhold til tidligere regnskapsregler som ikke kvalifiserer til innregning som eiendel eller forpliktelse i henhold til IFRS.

- Innregne eiendeler og forpliktelser fra historiske virksomhetssammenslutninger som ikke ble innregnet under selskapets tidligere regnskapsregler, dersom innregningskriteriene i IFRS er oppfylt.

Eventuelle endringer i eiendeler og forpliktelser som følge av ovenstående skal i åpningsbalansen føres mot egenkapitalen, med mindre endringen medfører innregning av en immateriell eiendel som tidligere er innregnet som del av goodwill.

Praksiseksempel 33.2 Unntak for omarbeiding av virksomhetssammenslutninger

Grøntvedt AS var førstegangsbruker av IFRS i sitt konsernregnskap for 2022. De opplyste i sin overgangsnote at det hadde benyttet unntaket for omarbeiding av virksomhetssammenslutninger gjennomført før overgangsdatoen, som for Grøntvedt var 1. januar 2021.

Exemptions applied

IFRS 1 allows first-time adopters certain exemptions from the retrospective application of certain requirements under IFRS. The Group has applied the following exemptions: IFRS 3 Business Combinations has not been applied to either acquisitions of subsidiaries that are considered businesses under IFRS before 1 January 2021. Use of this exemption means that the NGAAP carrying amounts of assets and liabilities, that are required to be recognised under IFRS, is their deemed cost at the date of the acquisition. After the date of the acquisition, measurement is in accordance With IFRS. Assets and liabilities that do not qualify for recognition under IFRS are excluded from the opening IFRS statement of financial position. The Group did not recognise any assets or liabilities that were not recognised under the Local GAAP or exclude any previously recognised amounts as a result of IFRS recognition requirements.

Kilde: Grøntvedt AS, Årsrapport 2022, utdrag fra note 30.

Goodwill

Selskaper som benytter seg av omarbeidingsunntaket må ta utgangspunkt i goodwill innregnet etter GRS, og gjøre følgende justeringer av goodwillbeløpet på overgangsdatoen:

- Goodwill skal økes med den balanseførte verdien av immaterielle eiendeler innregnet etter GRS som ikke oppfyller innregningskriteriene i IFRS.
- Goodwill skal reduseres dersom en førstegangsbruker er pålagt å innregne en immaterielle eiendeler som ble innregnet i goodwill under GRS.
- Goodwill skal testes for verdifall i henhold til reglene i IAS 36, uavhengig av om det er indikasjoner på verdifall.

IFRS 1 tillater ikke andre endringer i goodwill dersom omregningsunntaket benyttes (IFRS 1.C4 (g)). Tidligere innregnede avskrivninger på goodwill gjennomført etter GRS kan således ikke reverseres.

Dersom en førstegangsbruker har balanseført negativ goodwill, må denne fraregnes i åpningsbalansen (representerer ingen forpliktelse etter IFRS og kan således ikke balanseføres som gjeld).

Aksjebasert betaling

En førstegangsbruker har følgende valgfrie unntak når det gjelder implementering av IFRS 2 for egenkapitalordninger med full tilbakevirkende kraft (IFRS 1.D2):

- Det er ikke krav om å innregne aksjebaserte betalingsordninger dersom ordningene er fullt opptjent («vested») på tidspunktet for overgang til IFRS. Ordninger som ikke er fullt opptjent på denne datoen skal innregnes i åpningsbalansen for IFRS.
- Implementering av reglene i IFRS 2 med full tilbakevirkende kraft kan kun skje dersom selskapet tidligere har offentliggjort virkelig verdi (slik det er definert i IFRS 2) av slike ordninger.
- Opplysningskravene i IFRS 2.44-45 skal inkluderes for tildelinger av aksjebasert betaling som inngår i selskapets første IFRS-regnskap. Dette gjelder selv om ordningene ikke er innregnet.
- Det er ikke krav om å anvende reglene i IFRS 2 for endringer, kansellering og oppgjør av ordninger som skjedde før datoen for overgang til IFRS. Endringer, kanselleringer og oppgjør av ordninger etter dato for overgang til IFRS skal behandles i henhold til standarden.

En førstegangsbruker har også valg om å anvende IFRS 2 på forpliktelser som oppstår av aksjebaserte betalingstransaksjoner som ble gjort opp før tidspunktet for overgang til IFRS (IFRS 1.D3).

Ifølge Regnskapsloven § 5-9a skal aksjebasert betaling regnskapsføres til virkelig verdi på transaksjonstidspunktet¹ og NRS 15A *Aksjebasert betaling* forutsetter at IFRS 2 og tilhørende tolkninger anvendes. Det vil derfor normal være samsvar mellom GRS og IFRS.

¹ Unntak for små foretak, rskl. § 5-9a annet ledd.

Leieavtaler

En førstegangsbruker kan vurdere om en avtale som foreligger på overgangsdatoen inneholder en leieavtale, ved å anvende IFRS 16 på disse avtalene på grunnlag av de foreliggende fakta og omstendigheter på det tidspunktet (IFRS 1.D9).

Teoriksempel 33.4: Vurdering av avtale etter IFRS 16

Selskap A har før overgang til IFRS benyttet NRS 14 *Leieavtaler* for regnskapsføring av leieavtaler. Selskapet har en 5-årig kontrakt for leie av kontorlokaler som etter GRS har blitt klassifisert som en operasjonell leieavtale uten balanseføring. På overgangsdatoen benytter selskap A reglene i IFRS 16 punkt 9-11 for å vurdere om kontrakten inneholder en leieavtale, jf IFRS 1.D9. Selskap A konkludere med at den 5-årige kontrakten inneholder en leieavtale etter IFRS og balansefører denne på overgangsdatoen i åpningsbalansen.

Når en førstegangsbruker som er leietaker, innregner leieforpliktelse og bruksretteiendeler, kan den anvende følgende metode på sine leieavtaler (IFRS 1.D9B):

- Måle en leieforpliktelse på tidspunktet for overgang til IFRS. En leietaker som anvender denne metoden, skal måle leieforpliktelsen til nåverdien av de gjenværende leiebetalingene, diskontert med leietakers marginale lånerente på tidspunktet for overgang til IFRS.
- Måle en bruksretteiendel på tidspunktet for overgang til IFRS. Leietakeren skal for hver enkelt avtale velge å måle denne bruksretteiendelen til enten
 - dens balanseførte verdi som om IFRS 16 hadde vært anvendt siden leieavtalens iverksettelsestidspunkt, men diskontert ved hjelp av leietakers marginale lånerente på tidspunktet for overgang til IFRS, eller
 - et beløp som tilsvarende leieforpliktelsen, justert for eventuelle forhåndsbetalte eller skyldige leiebetaling som gjelder leieavtalen, som er innregnet i balanseoppstillingen umiddelbart før tidspunktet for overgang til IFRS.
- Anvende IAS 36 på bruksretteiendelene på tidspunktet for overgang til IFRS.

En førstegangsbruker har mulighet til å benytte unntakene i IFRS 16 (IFRS 1.D9D) på overgangsdatoen:

- Anvende en felles diskonteringsrente på en portefølje av leieavtaler med noenlunde lignende egenskaper (for eksempel en lignende gjenværende leieperiode for en lignende klasse av underliggende eiendeler i et lignende økonomisk miljø).
- Unnlate balanseføring av kortsiktige leieavtaler.
- Unnlate balanseføring av leie av eiendeler med lav verdi.

En førstegangsbruker har også mulighet til å utelukke direkte utgifter fra målingen av bruksretteiendelen på overgangsdatoen (IFRS 1.D9(d)). En førstegangsbruker kan også velge å bruke etterpåkløkskap, for eksempel ved fastsettelse av leieperioden, dersom avtalen inneholder opsjoner om å forlenge eller avslutte leieavtalen (IFRS 1.D9(e)).

Praksiseksempel 33.3 Innregningsunntak for leieavtaler

Andfjord Salmon AS opplyste i sitt konsernregnskap for 2022 om bruk av innregningsunntaket for leieavtaler.

4 FIRST-TIME ADOPTION OF IFRS

4.1 OPTIONAL EXEMPTIONS APPLIED ON THE FIRST-TIME ADOPTION OF IFRS

IFRS 1 provides a number of exemptions when applying IFRS for the first time. The Company has applied the following optional implementation exemptions:

4.1.1 Leases

Lease liabilities are measured at the present value of the remaining lease payments, discounted using the lessee's incremental borrowing rate at 1 January 2021. Right-of-use assets are measured at the amount equal to the lease liabilities, adjusted by the amount of any prepayments made before 1 January 2021. The lease payments associated With leases that end within 12 months as of 1 January 2021 and leases for which the underlying assets are of low value are recognised as an expense on a straight-line basis over the lease term.

Kilde: Andfjord Salmon AS, Årsrapport 2022, utdrag fra note 4.

Kumulative omregningsdifferanser

IAS 21 omhandler omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta. For mange førstegangsbrukere vil anvendelse av IAS 21 med tilbakevirkende kraft være veldig krevende og i noen tilfeller praktisk talt umulig å gjennomføre. Retrospektiv anvendelse vil innebære at selskapet må beregne akkumulerte valutakursdifferanser fra etablering eller oppkjøp av utenlandsvirksomheten og frem til overgangsdato. IFRS 1 tillater derfor at akkumulerte valutadifferanser nullstilles på overgangsdatoen (IFRS 1.D13).

Sammensatte finansielle instrumenter

IAS 32 krever at et selskap skal regnskapsføre gjelds- og egenkapitaldelen i sammensatte finansielle instrumenter separat. En førstegangsbruker kan unnlate utskilling om gjeldskomponenten ikke lenger er utestående på overgangsdatoen (IFRS 1.D18).

Låneutgifter

En førstegangsbruker kan velge å anvende kravene i IAS 23 prospektivt, fra overgangsdatoen, eventuelt fra et tidligere tidspunkt (IFRS 1.D23).

Praksiseksempel 33.4 Unntak for låneutgifter

Andfjord Salmon AS opplyste i sitt konsernregnskap for 2022 om bruk av unntaket for låneutgifter.

4.1.2 Borrowing costs

Andfjord Salmon has applied the transitional provisions in IAS 23 Borrowing Costs and capitalise borrowing costs relating to all qualifying assets (capitalised construction activities) after the date of transition 1 January 2021. Similarly, Andfjord Salmon will not restate for borrowing costs capitalised under Norwegian GAAP on qualifying assets prior to the date of transition to IFRS.

Kilde: Andfjord Salmon AS, Årsrapport 2022, utdrag fra note 4.

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

En førstegangsbruker skal implementere IFRS 15 med tilbakevirkende kraft, men har anledning til å benytte seg av enkelte unntak som blant annet åpner for forenklet behandling av variabelt vederlag i oppfylte kontrakter og allokering av vederlag til uoppfylte leveringsforpliktelser (IFRS 1.D34 og IFRS 15.C5).

33.5 Presentasjon og noteopplysninger

Et årsregnskap for en førstegangsbruker skal inneholde minst tre balanser, to resultatregnskaper, to oppstillinger over utvidet resultat, to kontantstrømoppstillinger og to egenkapitaloppstillinger med tilhørende noter.

33.5.1 Beskrivelse av overgang fra tidligere regnskapsregler til IFRS
Standarden krever omfattende noteopplysninger, og en førstegangsbruker skal forklare hvordan overgangen fra GRS til IFRS har påvirket selskapets finansielle stilling, totalresultat og kontantstrømmer, og spesifiserer følgende opplysningskrav:

- Selskapets egenkapital rapportert i samsvar med GRS avstemt mot selskapets egenkapital etter IFRS for begge de følgende tidspunktene (IFRS 1.24a):
 - overgangsdatoen, og
 - utgående balanse i siste årsregnskap utarbeidet etter GRS.
- En avstemming av totalresultatet i henhold til IFRS for den siste perioden i selskapets siste årsregnskap (IFRS 1.24b).
- Dersom selskapet utarbeidet kontantstrømoppstilling etter GRS (gjelder alle unntatt små foretak), skal de vesentligste endringene i denne som følge av IFRS-konverteringen forklares (IFRS 1.25).

Teorieksempel 33.5: Førstegangsanvendelse av IFRS

Eksempelen er hentet fra EYs eksempelregnskap, Good First time Adopter fra 2019 og illustrerer de betydelig noteopplysningene som må gis i forhold til avstemninger og tilhørende forklaringer. Selskapet var førstegangsbruker av IFRS i 2019 og overgangsdato var 1. januar 2018.

2. Significant accounting policies continued**2.4 First-time adoption of IFRS continued****Group reconciliation of equity as at 1 January 2018 (date of transition to IFRS)**

	Notes	Local GAAP €000	Reclassification and Remeasurements €000	IFRS as at 1 Janu- ary 2018 €000
Assets				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	L, M, N, O	19,436	(496)	18,940
Investment properties		7,091	–	7,091
Start-up expenses	A	300	(300)	–
Intangible assets	F	2,114	–	2,114
Right-of-use assets	O	–	2,915	2,915
Investment in an associate and a joint venture		1,878	–	1,878
Non-current financial assets	B	2,123	150	2,273
Deferred tax assets		321	–	321
		<u>33,263</u>	<u>2,269</u>	<u>35,532</u>
Current assets				
Inventories	P	25,152	(856)	24,296
Right of return assets	P	–	856	856
Trade and other receivables	C, R	29,115	(3,578)	25,537
Contract assets	R	–	3,450	3,450
Prepayments		226	–	226
Other current financial assets	D	–	137	137
Cash and short-term deposits	S	11,066	–	11,066
		<u>65,559</u>	<u>9</u>	<u>65,568</u>
Total assets		98,822	2,278	101,100
Equity and liabilities				
Equity				
Issued capital		19,388	–	19,388
Share premium		–	–	–
Treasury shares		(774)	–	(774)
Other capital reserves	J	228	338	566
Retained earnings		25,615	(4,033)	21,582
Other components of equity	B, D, I, K	(706)	288	(418)
Reserves of a disposal group held for sale		–	–	–
Equity attributable to equity holders of the parent		43,751	(3,407)	40,344
Non-controlling interests		198	10	208
Total equity		43,949	(3,397)	40,552
Non-current liabilities				
Interest-bearing loans and borrowings	O	20,247	1,111	21,358
Other non-current financial liabilities		–	–	–
Provisions	H	140	(125)	15
Government grants		1,300	–	1,300
Deferred revenue	R	692	(692)	–
Contract liabilities	R	–	692	692
Net employee defined benefit liabilities	G	–	2,526	2,526
Deferred tax liabilities	I	(727)	1,507	780
		<u>21,652</u>	<u>5,019</u>	<u>26,671</u>
Current liabilities				
Trade and other payables	E, P, Q	21,993	(3,745)	18,248
Deferred revenue	R	1,836	(1,836)	–
Contract liabilities	R	–	1,836	1,836
Refund liabilities	P, Q	–	3,796	3,796
Interest-bearing loans and borrowings	O	4,500	334	4,834
Other current financial liabilities	D	32	271	303
Government grants		150	–	150
Income tax payable		4,625	–	4,625
Provisions		85	–	85
		<u>33,221</u>	<u>656</u>	<u>33,877</u>
Total liabilities		54,873	5,675	60,548
Total equity and liabilities		98,822	2,278	101,100

Group reconciliation of equity as at 31 December 2018

	Notes	Local GAAP €000	Reclassification and Remeasurements €000	IFRS as at 31 December 2018 €000
Assets				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	L, M, N, O	24,797	(468)	24,329
Investment properties		7,983	–	7,983
Start-up expenses	A	200	(200)	–
Intangible assets	F	2,461	–	2,461
Right-of-use assets	O	–	2,732	2,732
Investment in an associate and a joint venture		2,516	–	2,516
Non-current financial assets	B	2,691	125	2,816
Deferred tax assets		365	–	365
		<u>41,013</u>	<u>2,189</u>	<u>43,202</u>
Current assets				
Inventories	P	24,759	(929)	23,830
Right of return assets	P	–	929	929
Trade and other receivables	C, R	27,604	(5,314)	22,290
Contract assets	R	–	5,180	5,180
Prepayments		165	–	165
Other current financial assets	D	–	153	153
Cash and short-term deposits	S	14,916	–	14,916
		<u>67,444</u>	<u>19</u>	<u>67,463</u>
Total assets		108,457	2,208	110,665
Equity and liabilities				
Equity				
Issued capital		19,388	–	19,388
Share premium		80	–	80
Treasury shares		(654)	–	(654)
Other capital reserves	J	294	570	864
Retained earnings		30,673	(4,744)	25,929
Other components of equity	B, D, I, K	(798)	293	(505)
Reserves of a disposal group held for sale		–	–	–
Equity attributable to equity holders of the parent		48,983	(3,881)	45,102
Non-controlling interests		728	12	740
Total equity		49,711	(3,869)	45,842
Non-current liabilities				
Interest-bearing loans and borrowings	O	22,222	1,091	23,313
Other non-current financial liabilities		–	–	–
Provisions	H	144	(125)	19
Government grants		1,400	–	1,400
Deferred revenue	R	888	(888)	–
Contract liabilities	R	–	888	888
Net employee defined benefit liabilities	G	–	2,977	2,977
Deferred tax liabilities	I	(671)	1,278	607
		<u>23,983</u>	<u>5,221</u>	<u>29,204</u>
Current liabilities				
Trade and other payables	E, P, Q	25,518	(5,495)	20,023
Deferred revenue	R	2,486	(2,486)	–
Contract liabilities	R	–	2,486	2,486
Refund liabilities	P, Q	–	5,844	5,844
Interest-bearing loans and borrowings	O	2,840	302	3,142
Other current financial liabilities	D	49	205	254
Government grants		151	–	151
Income tax payable		3,563	–	3,563
Provisions		156	–	156
		<u>34,763</u>	<u>856</u>	<u>35,619</u>
Total liabilities		58,746	6,077	64,823
Total equity and liabilities		108,457	2,208	110,665

Group reconciliation of total comprehensive income for the year ended 31 December 2018

		Local GAAP	Remeasurement	IFRS for the year ended 31 Decem- ber 2018
	Notes	€000	€000	€000
Continuing operations				
Revenue from contracts with customers	Q	159,719	(631)	159,088
Rental income		1,377	–	1,377
Revenue		161,096	(631)	160,465
Cost of sales	L, M, N, O	(128,274)	(112)	(128,386)
Gross profit		32,822	(743)	32,079
Other operating income		2,548	–	2,548
Selling and distribution expenses	C, G	(12,885)	(79)	(12,964)
Administrative expenses	J, P	(11,748)	(263)	(12,011)
Other operating expenses	A	(453)	100	(353)
Operating profit		10,284	(985)	9,299
Finance costs	O	(1,156)	(112)	(1,268)
Finance income		145	–	145
Other income		66	–	66
Share of profit of an associate and a joint venture		638	–	638
Profit before tax from continuing operations		9,977	(1,097)	8,880
Income tax expense	I	(2,345)	112	(2,233)
Profit for the year from continuing operations		6,837	(190)	6,647
Profit/(loss) after tax for the year from discontinued operations		(188)	–	(188)
Profit for the year		6,649	(190)	6,459
Other comprehensive income				
<i>Other comprehensive income that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods (net of tax):</i>				
Exchange differences on translation of foreign operations		(117)	–	(117)
Net gain/(loss) on cash flow hedges	D	–	24	24
Net loss on debt instruments at fair value through other comprehensive income		(1)	–	(1)
Net other comprehensive loss that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods		(118)	24	(94)
Net gain/(loss) on equity instruments designated at fair value through other comprehensive income	B	32	(25)	7
Remeasurement gain/(loss) on defined benefit plans	G	–	(273)	(273)
Net other comprehensive income/(loss) that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods		32	(298)	(266)
Other comprehensive income/(loss) for the year, net of tax		(86)	(274)	(360)
Total comprehensive income for the year, net of tax		6,563	(464)	6,099

Notes to the reconciliation of equity as at 1 January 2018 and 31 December 2018 and total comprehensive income for the year ended 31 December 2018**A Start-up expenses**

Under Local GAAP, the Group capitalised the cost of incorporation of a new subsidiary and depreciated this on a straight-line basis over five years. As such cost does not qualify for recognition as an asset under IFRS, this asset is derecognised against retained earnings.

B Equity instrument as at fair value through other comprehensive income

Under Local GAAP, the Group accounted for investments in unquoted equity shares as financial instruments measured at cost. Under IFRS, the Group has designated such investments as an equity instrument as at fair value through other comprehensive income. At the date of transition to IFRS, the fair value of these assets is and their previous Local GAAP carrying amount was €890,000. The €150,000 difference between the instruments' fair value and Local GAAP carrying amount has been recognised as other components of equity, in fair value reserve of financial assets at FVOCI, net of related deferred taxes.

C Trade and other receivables

The adoption of IFRS has fundamentally changed the Group's accounting for impairment losses for financial assets by replacing incurred loss approach under Local GAAP with a forward-looking expected credit loss (ECL) approach. IFRS requires the Group to recognise an allowance for ECLs for all debt instruments not held at fair value through profit or loss and contract assets. At the date of transition to IFRS, the Group recognised additional impairment on its Trade receivables of €128,000 (31 December 2018: €134,000), which resulted in a decrease in retained earnings by the same amount.

D Other financial assets and liabilities

The fair value of forward foreign exchange contracts is recognised under IFRS, and was not recognised under Local GAAP. The contracts have been designated as at the date of transition to IFRS as hedging instruments in cash flow hedges of either expected future sales, for which the group has firm commitments, or expected purchases from suppliers that are highly probable. The corresponding adjustment has been recognised as a separate component of equity, in the cash flow hedge reserve.

E Trade and other payables

Under Local GAAP, proposed dividends are recognised as a liability in the period to which they relate irrespective of when they are declared. Under IFRS, a proposed dividend is recognised as a liability in the period in which it is declared by the company (usually when approved by shareholders in a general meeting) or paid. In the case of the Group, the declaration of dividend occurs after period end. Therefore, the liability recorded for this dividend has been derecognised against retained earnings.

F Intangible assets

Under Local GAAP, the Group recognised indefinite lived intangible assets amounting to €57,000 on a business combination that does not qualify for recognition under IFRS. These intangible assets have been reclassified as part of goodwill on transition to IFRS. Goodwill has been presented within Intangible assets on the Statement of Financial Position.

G Defined benefit obligation

Under Local GAAP, the Group recognised costs related to its pension plan on a cash basis. Under IFRS, defined benefit plan obligations are recognised and are measured using the projected unit credit method. The pension liability has been recognised in full against retained earnings.

H Provisions

Under Local GAAP, a restructuring provision has been recorded relating to downsizing head office activities. The provision does not qualify for recognition as a liability according to IAS 37, and has been derecognised against retained earnings.

I Deferred tax

The various transitional adjustments resulted in various temporary differences. According to the accounting policies in Note 2.3, the Group has to recognise the tax effects of such differences. Deferred tax adjustments are recognised in correlation to the underlying transaction either in retained earnings or a separate component of equity.

J Share-based payments

Under Local GAAP, the Group recognised only the cost for the long-term incentive plan as an expense. IFRS requires the fair value of the share options to be determined using an appropriate pricing model recognised over the vesting period. An additional expense of €232,000 has been recognised in profit or loss for the year ended 31 December 2018. Share options With grant date fair value totalling €338,000, which were granted before and still vesting at 1 January 2018, have been recognised as a separate component of equity against retained earnings at 1 January 2018.

K Foreign currency translation

Under Local GAAP, the Group recognised translation differences on foreign operations in a separate component of equity. Cumulative currency translation differences for all foreign operations are deemed to be zero as at 1 January 2018. The resulting adjustment was recognised against retained earnings.

L Property, plant and equipment

The group has elected to measure certain items of property, plant and equipment at fair value at the date of transition to IFRS. At the date of transition to IFRS, the aggregate of those fair values was €12,327,000 and an increase of €540,000 (31 December 2018: €486,000) was recognised in property, plant and equipment. This amount has been recognised against retained earnings.

M Depreciation of property, plant and equipment

IAS 16 requires significant component parts of an item of property, plant and equipment to be depreciated separately. As explained in Note 2.3.k), the cost of major inspections is capitalised and depreciated separately over the period to the next major inspection. At the date of transition to IFRS, an increase of €620,000 (31 December 2018: €558,000) was recognised in property, plant and equipment net of accumulated depreciation due to separate depreciation of significant components of property, plant and equipment. This amount has been recognised against retained earnings.

N Impairment of property, plant and equipment

Under Local GAAP, long-lived assets were reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicated that their carrying value may exceed the sum of the undiscounted future cash flows expected from use and eventual disposal. For the purposes of assessing impairment, assets were grouped at the lowest level for which identifiable cash flows were largely independent of the cash flows of other assets. If the estimated undiscounted cash flows for the asset group were less than the asset group's carrying amount, the impairment loss was

measured as the excess of the carrying value over fair value. Under IFRS, as explained in Note 2.3.s), impairment of assets that do not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets, is assessed at the CCI level based on the CGU's recoverable amount.

At the date of transition to IFRS, as a result of the changes in methodology, the Group determined that the recoverable amount of its manufacturing plant, which is considered a CGU and is part of the Group's Fire Prevention Equipment reportable segment, was less than its carrying amount. The recoverable amount was €6,013,450, based on the CGU's value in use using a pre-tax discount rate of 8%. This resulted in an impairment loss of €250,000 being recognised as at 1 January 2018. This amount has been recognised against retained earnings. Additionally, depreciation for the year ended 31 December 2018 was reduced by €25,000.

O Leases

Under Local GAAP, a lease is classified as a finance lease or an operating lease. Operating lease payments are recognised as an operating expense in the statement of profit or loss on a straight-line basis over the lease term. Under IFRS, as explained in Note 2.3.1), a lessee applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets and recognises lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets. At the date of transition to IFRS, the Group applied the transitional provision and measured lease liabilities at the present value of the remaining lease payments, discounted using the lessee's incremental borrowing rate at the date of transition to IFRS. Right-of-use assets were measured at the amount equal to the lease liabilities adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments. As a result, the Group recognised an increase of (31 December 2018: of lease liabilities included under interest-bearing loans and borrowings and (31 December 2018: €1,445,000) of right-of-use assets. The difference between lease liabilities and right-of-use assets has been recognised in retained earnings. Under Local GAAP, assets held under finance leases are capitalised and included in property, plant and equipment. Under IFRS, they are presented in right-of-use assets. At the date of transition to IFRS, (31 December 2018: was reclassified from property, plant and equipment to right-of-use assets. Additionally, depreciation increased by €52,000 (€21,000 was included in cost of sales, €31,000 was included in administrative expenses) and finance costs increased by €112,000 for the year ended 31 December 2018.

P Rights of return

Under Local GAAP, the amount of revenue related to the expected returns was deferred and recognised in the statement of financial position within trade and other payables with a corresponding adjustment to cost of sales. The initial carrying amount of goods expected to be returned was included in Inventories. Under IFRS, the consideration received from the customer is variable because the contract allows the customer to return the products. For goods expected to be returned, the Group presented a refund liability and an asset for the right to recover products from a customer separately in the statement of financial position. At the date of transition to IFRS, the Group reclassified trade and other payables of €1,218,000 (31 December 2018: €1,322,000) to refund liabilities and Inventories of €856,000 (31 December 2018: €929,000) to right of return assets.

Q Volume rebates

Under Local GAAP, the Group estimated the expected volume rebates using the probability-weighted average amount of rebates approach and included an allowance for rebates in trade and other payables. Under IFRS, retrospective volume rebates give rise to variable consideration. To estimate the variable consideration to which it will be entitled, the Group applied the 'most likely amount method' for contracts With a single volume threshold and the 'expected value method' for contracts With more than one volume threshold. At the date of transition to IFRS, the Group recognised refund liabilities of (31 December 2018: for the expected future rebates. The Group also derecognised the provision included in trade and other payables of €1,778,000 (31 December 2018: and reduced the retained earnings for the difference of €800,000 (31 December 2018: Additionally, revenue from contracts With customers for the year ended 31 December 2018 was reduced by €631,000.

R Contract assets and contract liabilities

Under Local GAAP, the Group recognised trade receivables, even if the receipt of the total consideration was conditional on successful completion of installation services. Under IFRS, any earned consideration that is conditional should be recognised as a contract asset rather than a receivable. Therefore, at the date of transition to IFRS, the Group reclassified (31 December 2018: from trade receivables to contract assets. Under Local GAAP, the Group recognised deferred revenue for an obligation to transfer goods or services to a customer for which the entity has received consideration or the amount is due from the customer. Under IFRS, the obligation should be recognised as a contract liability rather than deferred revenue. Therefore, at the date of transition to IFRS, the Group reclassified €2,528,000 (31 December 2018: €3,374,000) from deferred revenue to contract liabilities.

S Statement of cash flows

Under Local GAAP, a lease is classified as a finance lease or an operating lease. Cash flows arising from operating lease payments are classified as operating activities. Under IFRS, a lessee generally applies a single recognition and measurement approach for all leases and recognises lease liabilities. Cash flows arising from payments of principal portion of lease liabilities are classified as financing activities. Therefore, cash outflows from operating activities decreased by €177,000 and cash outflows from financing activities increased by the same amount for the year ended 31 December 2018.

Kilde: EYs eksempelregnskap, Good First time Adopter 2019, utdrag fra note 2.4.