

딜로이트 안진회계법인 금융산업연구소에서는 회계/감사 분야의 최근 이슈와 소식을 모아 'Korean Accounting & Audit Newsletter' 를 발간하고 있습니다.

금융산업연구소 Newsletter

2021.10.31



Contents

Deloitte의 IASPLUS.com 주요 뉴스	3
SEC 동향	6
PCAOB 주요 뉴스.....	10
금융감독원 회계포탈	11
주요 회계관련 뉴스 Link.....	12
Glossary	13



<https://www.iasplus.com/en/news/2021/10>



ESMA announces enforcement priorities for 2021 financial statements

29 Oct 2021

ESMA 2021 년 재무제표에서 강조해야 할 주요 이슈들을 발표했습니다. 특히, COVID-19 과 기후관련 공시사항을 강조하고 있습니다.

자세한 내용은 [해당 웹페이지](#)를 참고해 주세요.



IFRS IC ‘Compilation of Agenda Decisions — Volume 5’ 발표

28 Oct 2021

IFRS 재단은 2021 년 4 월부터 2021 년 10 월까지 IFRS IC (국제회계기준해석위원회) 에서 의결한 내용을 취합한 ‘Compilation of Agenda Decisions — Volume 5’를 발표했습니다.

자세한 내용은 [해당 웹페이지](#)를 참고해 주세요.



2021 년 10 월 IASB 사전 회의

21 Oct 2021

2021 년 10 월 25 일부터 4 일간 일까지 IASB 미팅이 개최될 예정입니다. 관련정보가 필요한 분들을 위해서 IASB 의 의사결정과정을 면밀히 관찰하실 수 있게 사전 미팅자료 요약본을 게시했습니다. 특히, IASB staff 이 공개한 Agenda paper 및 IASB가 주로 다룰 주요 이슈와 함께 staff의 권고사항도 요약하였습니다.

자세한 내용은 [해당 웹페이지](#)를 참고해 주세요.



2021년 9월 IFRS Advisory Council 회의 결과 보고

20 Oct 2021

IFRS AC 는 2021년 9월 13일 비대면 회의를 개최하였으며, 요약 보고서를 발표하였습니다.

자세한 사항은 [IASB의 웹사이트](#)를 참고해 주세요.



한국·중국·일본 회계기준 제정 담당자 미팅 및 성명서(communiqué)

18 Oct 2021

2021년 9월 13일 화상회의로 개최된 한국·중국·일본 3개국 회계기준 담당자 미팅의 성명서가 발표되었습니다.

자세한 사항은 [KASB의 웹페이지](#)를 참고해 주세요.



New TCFD status report, additional and updated guidance

15 Oct 2021

FSB(Financial Stability Board)가 설립한 TCFD(Task Force on Climate-related Financial Disclosures, '기후관련재무정보공시위원회')는 금융기관, 보험기관, 투자자 및 기타 관련 기관들이 기업의 기후관련 재무위험에 대한 공시정보를 자발적으로, 일관성 있게 제공하도록 활동하고 있으며, 2017년 6월에 발표한 TCFD의 권고안에 따른 정보를 어떤 기업들이 2020년 재무정보 공시에 포함하였는지에 대한 4번째 현황보고서를 발표하였습니다.

자세한 내용은 [보고서](#)를 참고해 주세요.



Third IVSC perspectives paper on ESG and business valuation

15 Oct 2021

IVSC(International Valuation Standards Council)에서는 'ESG and Real Estate Valuation'이라는 주제로 3번째 보고서를 발표했습니다. 이 보고서에서는 기존에 보유하고 있는 부동산들의 Valuation에 있어 고려할 환경관련 요소들을 집중적으로 다루고 있습니다.

자세한 내용은 [웹페이지](#)를 참고해 주세요.



2021 년 IFRS 모범재무제표 사례

11 Oct 2021

2021 년 12 월 31 일 기준 IFRS 모범재무제표 사례를 발간하였습니다. 이 재무제표는 IFRS 의 재무제표 표시 및 공시사항 관련 예시를 제공하는 목적으로 작성되었습니다. 특히 각 회계기준서에서 예제로 들고 있는 공시사항을 포함하고 있어 'best practice'라 할 수 있는 내용으로 구성되어 있습니다.

자세한 내용은 [모범재무제표를 다운로드](#)를 참고해 주세요.



European Lab publishes report on the business model, sustainability risks and opportunities

04 Oct 2021

EFRAG(European Financial Reporting Advisory Group)의 TF 팀은 'Towards Sustainable Businesses: Good Practices in Business Model, Risks and Opportunities Reporting in the EU'라는 주제로 보고서를 발표했습니다. 추가적으로 관련 공시사례인 'Supplementary Document: Good Reporting Practices'도 포함하였습니다.

자세한 내용은 [웹페이지](#)를 참고해 주세요.



EFRAG draft comment letter on the IASB's proposed new reduced disclosure IFRS

01 Oct 2021

EFRAG(European Financial Reporting Advisory Group)은 'Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures'와 관련된 IASB 의 초안에 대한 의견서 Draft 를 발표했습니다.

자세한 내용은 [의견서](#)를 참고해 주세요.



Do ESG Matters Affect Accounting and Financial Reporting Today?

최근 뉴스에서 환경, 사회 및 거버넌스(ESG) 문제에 대한 기사를 자주 접하고 있습니다. 대부분의 기사에서는 ESG 문제가 회사의 비즈니스 전략, 운영 및 장기적 가치에 미치는 영향에 초점을 맞춥니다. 그러나 이러한 논의 중 많은 부분이 회사의 현재 회계 결론 및 재무 보고에 대한 관련 영향을 언급하고 있지 않습니다. 따라서 회사가 재무제표를 작성할 때 ESG 고려 사항을 통합해야 하는지 여부에 대한 질문이 제기되고 있고 이러한 질문에 대한 답변은 당연히 “예” 일 수밖에 없습니다.

기존 회계 지침 및 현재 규제 환경의 맥락에서 ESG 문제가 회사의 재무 회계 및 보고에 미치는 특정 잠재적 영향을 살펴보고자 합니다. 모든 기업은 회사의 산업에 따라 관련 규제, 법적 및 계약상 의무 등이 상이하나 ESG 관련 회계 및 재무 보고에 미치는 영향을 평가할 필요가 있을 것입니다.

회계 관련 고려 사항

ESG 문제와 관련된 회계 및 재무 보고 고려 사항에 대해 투자자, 신용 평가 기관, 대출 기관, 재무제표 작성자, 규제 기관, 정책 입안자 및 기타 이해 관계자가 제기한 질문에 대한 대응으로 FASB는 2021년 3월 19일에 다음의 교육자료인 Intersection of Environmental, Social, and Governance Matters With Financial Accounting Standards("FASB ESG 문서")를 발표했습니다. FASB ESG 문서의 목적은 ESG 문제와 재무제표에 대한 직·간접적 영향 간의 연관성을 강조하는 것입니다. 또한 FASB ESG 문서는 기업이 기존 회계 기준을 적용할 때 중요한 ESG 문제의 영향을 고려할 수 있는 방법을 보여주는 예를 제공하고 있습니다.

FASB 직원은 많은 현행 회계 기준에 따라 기업이 "사업 및 운영 환경의 변경이 재무제표 및 주석에 중요한 직·간접적 영향을 미칠 상황"을 고려하도록 요구하고 있음을 확인할 수 있습니다. 흔히 이러한 고려 사항은 경영진의 판단과 추정이 필요한 회계 측면과 관련이 있습니다. 아래의 Example 1은 경영진의 판단이나 추정에 중대한 영향을 미칠 수 있는 특정 ESG 문제를 보여주며, 궁극적으로 재무제표 및 재무제표 주석에 직·간접적인 영향을 미칠 수 있음을 알 수 있습니다.

Example 1

영업권 및 비한정무형자산의 손상

현행 회계기준에 따르면 영업권과 비한정 내용연수 무형자산(예: 상표권)은 일반적으로 상각하지 않지만 대신 손상 징후가 있는 경우 적어도 매년 또는 더 빈번하게 손상 평가를 수행합니다.

ESG 문제의 직·간접적인 영향은 손상 징후를 유발할 수 있습니다(예: 기업의 운영에 부정적인 영향을 미치는 유해 폐기물 관리 규정의 변경). 또한, ESG 문제는 예를 들어 그 이슈가 영업권과 관련된 보고부문의 공정 가치 또는 비한정무형자산의 공정 가치를 측정하는 데 사용되는 가정에 중대한 영향을 미치는 경우 손상차손 측정에 영향을 미칠 수 있습니다.

Example 2

내용연수가 유한한 무형자산 및 유형자산의 내용 연수

현행 회계기준에 따르면 기업은 내용연수(자산이 직·간접적으로 기여할 것으로 예상되는 기간)에 걸쳐 수명이 유한한 무형자산(예: 고객 관계 또는 개발된 기술)과 유형자산을 상각해야 합니다. 기업은 매 보고기간말 현재 잔여내용연수를 평가하고 추정치의 변경사항을 재무제표에 전진적으로 반영해야 합니다.

환경 문제의 영향은 수명이 유한한 무형 자산이나 유형자산의 추정 내용연수에 영향을 미치는 많은 요인 중 하나일 수 있습니다. 예를 들어, 기업은 기존 제품을 대체하기 위해 보다 에너지 효율적인 제품을 개발할 수 있으며, 그 결과 기존 제품과 관련된 고객 관계 무형자산의 예상 내용 수명이 변경됩니다. 또한 기존 제품을 제조하는 데 사용된 장비가 새 장비로 전환되는 경우 장비의 예상 내용 수명도 마찬가지로 변경해야 할 수 있습니다.

Example 3

재고자산

현행 회계기준에 따르면 재고자산은 원가와 순실현가능가치(즉, 통상적인 영업과정의 예상 판매가격에서 예상되는 추가 완성원가와 판매비용을 차감한 금액) 중 낮은 금액으로 평가됩니다. 순실현가능가치를 추정할 때 경영진은 모든 관련 사실과 상황을 고려해야 합니다. 순실현가능가치의 추정은 예를 들어 재고자산을 가치가 없게 만드는 규제 변화, 재고자산에 물리적 손상을 야기하는 중대한 기상 이변, 소비자 행동의 변화로 인한 기업의 재화에 대한 수요 감소 또는 원자재 조달 제약으로 인한 완료 비용 증가로 인해 변경될 수 있습니다.

재무 보고 고려 사항

- FASB와 마찬가지로 SEC는 ESG 문제가 회계 및 재무 보고에 미치는 영향을 평가하는 데 적극적으로 참여했으며 투자자와 자본 시장에 대한 ESG 공개의 중요성을 강조하기 위해 2021년 1분기에 여러 공개 성명을 발표했습니다. 요약하자면, 아래에 요약된 SEC 활동은 모두 (1) 기업이 비즈니스에 대한 ESG 위험 및 영향을 설명하기 위해 기존 기준을 적용하는 방법 및 (2) 기존 SEC 요구 사항을 기반으로 한 ESG 공시에 대한 위원회의 관심의 증가를 나타냅니다. SEC가 공개적으로 ESG 문제에 초점을 맞춘다고 발표한 결과, ESG 문제와 관련된 SEC 의견 서한이 증가할 가능성이 있습니다. 다음은 SEC의 최근 ESG 관련 활동을 요약한 것입니다.
- 2021년 2월 24일 SEC 의장 대행 Allison Herren Lee는 상장 기업이 정보를 공시한 정도를 평가하는 것을 포함하여 상장기업의 공시를 검토할 때 기후 변화 관련 공시에 중점을 두도록 SEC의 기업 재무 부서에 지시하는 성명을 발표했습니다. 이는 SEC의 2010 interpretive release Commission Guidance와 일치합니다. 그 주에 SEC는 투자자들에게 ESG 펀드에 대해 교육하기 위해 설계한 투자자 게시판 공개했습니다.
- 2021년 3월 4일 SEC는 집행 부서에 기후 및 ESG 태스크포스를 구성한다고 발표했습니다. 이 태스크포스는 우선 자문사 및 펀드의 ESG 전략과 관련된 규정 준수 여부뿐만 아니라 기존 규정에 따른 기업의 기후 위험 공시에서 중요한 차이 또는 왜곡을 식별하는 데 중점을 둘 것입니다. 이 발표는 SEC Division of Examinations “2021 검사 우선 순위”를 반영합니다. 여기에는 등록된 지속 가능성(또는 지속 가능, 사회적 영향이나 책임 또는 ESG 관점)에 중점을 두고 있는 투자 자문사 및 펀드에 초점을 맞추고 있습니다.

- 2021년 3월 15일 Lee 의장 대행은 투자자들이 기후 변화 및 기타 ESG 문제에 대한 신뢰할 수 있고 비교 가능한 정보에 접근할 수 있도록 보장하는 SEC의 역할에 대해 연설했습니다. 이 의장 대행도 “우리가 고려해야 할 한 가지 잠재적 경로는 ESG를 고안하기 위해 SEC의 감독 하에 ESG(FASB와 유사) 측정 기준을 개발하는 것”이라고 언급하면서 미국 지속 가능성 표준 기준 설립에 대한 아이디어를 제기했습니다. 우리의 재무 보고 프레임워크를 보완할 보고 프레임워크입니다.” Lee 의장 대행이 구체적으로 언급한 잠재적 공시 주제는 기후와 관련된 것 외에도 근로자 안전, 인적 자본(작업장 및 이사회 다양성 포함), 인권, 정치자금 지출입니다. 또한 ESG 문제를 다루는 SEC의 역할이 공시를 넘어 주주 제안 및 대리 투표 프로세스와 관련된 고려 사항을 포함한다고 제안했습니다.
- 또한 2021년 3월 15일 Lee 의장 대행은 기후 변화 공시에 대한 의견을 요청했습니다. 이는 SEC가 “기후변화에 대한 일관되고 비교 가능하며 신뢰할 수 있는 정보의 공시”를 촉진하기 위하여 SEC 공시 규칙을 평가하는 데 도움이 되기 위함입니다. 이러한 목표를 달성하기 위해 의견 제공자는 가능한 새로운 공시 요건 및 공시 프레임워크뿐만 아니라 기존 공시 요건도 함께 고려할 필요가 있습니다.

ESG 문제와 관련된 사항은 다음의 딜로이트 발간 자료를 참고하세요.

- Deloitte’s *Heads Up* “[Do ESG Matters Affect Accounting and Financial Reporting Today?](#)”
- Deloitte’s “[Defining the Role of the Audit Committee in Overseeing ESG.](#)”
- Deloitte’s *Heads Up* “[Human Capital Measures Up.](#)”
- Deloitte’s *Heads Up* “[Enhancing Trust in ESG Disclosures.](#)”
- Deloitte’s *Heads Up* “[SEC Requests Input on Climate-Related and Other ESG Disclosures.](#)”
- *FASB Staff Educational Paper* “[Intersection of Environmental, Social, and Governance Matters with Financial Accounting Standards](#)”



사이버보안 : 새로운 도전을 준비

29 Oct 2021

사이버보안에 대한 중요성이 더욱 중요해지고 있습니다. SEC등록법인들도 예외는 아니며, SEC의 역할이 사이버보안 영역에서 한 부분을 불과할 수도 있지만, 주목해야 하는 특정 분야에 대해서 요구사항 및 가이드를 제공하고 있습니다. 투자자들에게 더 높은 수준의 정보 및 안전장치를 제공하여 투자자들이 보호될 수 있어야 합니다.

자세한 내용은 [SEC website](#)를 참고해 주시기 바랍니다



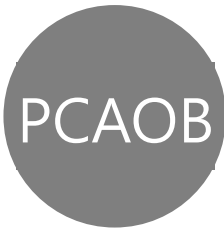
높은 감사 품질 및 재무보고를 위한 효과적인 감사위원회 활동의 중요성

26 Oct 2021

2002년 최초 SOX도입 후 20년이 경과한 현재의 재무보고 환경에서 감사인과 경영진, 감사위원회의 역할은 매우 중요합니다.

특히, 감사인의 독립성 유지는 감사품질을 유지하는데 핵심적인 요소이며, 감사위원회도 책임감을 가지고 감사인을 감독해야 합니다.

자세한 내용은 [SEC 웹사이트의 보도자료](#)를 참고해 주시기 바랍니다.



PCAOB 기준 개정 사항

28 Sep 2021

PCAOB는 현재 감사 품질 향상을 목표로 그룹 재무제표 감사와 관련된 기존 감사 기준을 수정하는 프로젝트를 진행 중입니다. 이 프로젝트의 일환으로 2021년 9월 28일 PCAOB는 **release 2021-005**를 발행하여 다음과 같은 회계법인 및 회계법인의 담당 회계사를 포함하는 감사 감독과 관련된 감사 기준의 개정 사항에 대한 추가 의견을 요청하였습니다.

이 개정 사항은 타 감사인과 관련된 감사의 품질을 개선하고 PCAOB의 위험 기반 기준과 일치하도록 설계되었습니다. 기업의 글로벌 운영이 성장함에 따라 다른 감사인의 역할이 더욱 중요해졌습니다.

PCAOB release에서 제안된 수정 사항은 감사 보고서를 발행하는 회계법인 및 담당 회계사를 포함하는 감사에 적용되는 요구 사항을 강화할 것입니다. 이러한 감사에서 주감사인은 감사 보고서를 발행하지만 타 감사인은 흔히 주감사인의 의견을 뒷받침하기에 충분하고 적절한 감사 증거가 확보되도록 중요한 감사 절차를 수행합니다. 또한, 개정 사항은 Lead 감사인이 감사 책임을 타 감사인과 구분하는 상황에 대한 요구사항을 업데이트하도록 설계되었습니다.

PCAOB release 2021-005에는 다음과 같은 제안이 포함되어 있습니다.

“AS 1205, Part of the Audit Performed by Other Independent Auditors을 폐지하고 주 감사인은 (i) 타 감사인의 업무를 책임질 때 **AS 1201**에 따라 타 감사인을 감독하고, (ii) 참조된 감사인과 감사에 대한 책임을 구분할 때 제안된 **AS 1206, Dividing Responsibility for the Audit With Another Accounting Firm**을 준수합니다.”

“AS 1201, AS 1201, Supervision of the Audit Engagement를 개정하여 기존의 조항을 타 감사인의 감독에 적용하는 방법에 대해 주 감사인에게 추가 지침을 제공합니다.”

“AS 2101, AS 2101, Audit Planning을 수정하여 **AS 1205**의 특정 요구 사항을 통합 및 업데이트하고 특정 기존 요구 사항을 수정하여 주 감사인이 수행하도록 합니다.”

“감사에 대한 책임을 다른 회계법인에 분담하는 새로운 기준인 **AS 1206, Dividing Responsibility for the Audit With Another Accounting Firm**을 채택합니다. 새로운 기준은 주 감사인이 참조된 감사인과 책임을 구분하고 주 감사인의 보고서에서 자신의 보고서를 참조할 때 적용되는 AS 1205의 많은 현행 요구사항을 개정하여 유지하지만 특정 새로운 요구사항도 설정합니다”

“제안된 요구 사항을 운영하기 위해 '감사팀', '주 감사인', '타 감사인' 및 '참조된 감사인'이라는 용어를 정의합니다.”

PCAOB 의장 대행 Duane DesParte는 [첨부한 보도 자료](#)에서 “주 감사인이 타 감사인의 업무를 충분히 계획, 감독 및 평가하는 것이 투자자 보호를 위해 중요합니다.”라고 말했습니다.

자세한 사항은 [웹페이지](#)를 참고하십시오.



지정감사인의 감사서비스 품질 제고를 위한 감독 강화

01 Oct 2021

기업과 감사인간 갈등을 최소화하고 분쟁 발생시 조속히 해소될 수 있도록 회계법인에 대한 감독을 강화할 계획

지정감사인에 대한 감독강화 방안:

1. 지정감사 업무 수행 모범규준 마련
2. 회계법인에 대한 제재 강화 및 부당행위 신고센터 확대
3. 전·당기 감사인 의견 조정 활성화
4. 표준감사시간의 법적 성격 명확화

향후계획:

1. 「지정감사인 업무 수행 모범 규준」은 행정지도 제정절차에 따라 11 월 중 제정을 완료할 예정
2. 「전·당기 감사인간 의견 조정협의회」는 12 월말까지 운영준비를 마치고 내년 1 월 1 일부터 조정신청
3. 지정감사인 부당행위 신고센터 및 상담센터는 10 월 18 일부터 부당행위 신고에 적극 대응

자세한 내용은 [금감원 회계포탈의 원문](#)을 참고해 주세요.



주요 회계관련 뉴스 Link

Accounting News Clips (검색기간 2021.10.01 ~ 2021.10.30)

- | | | |
|----|--|-------------------------|
| 1 | 신한금융, 3분기 누적 순익 3조 5594억원...전년비 21%↑ | CEO 스코어데일리 (2021-10-27) |
| 2 | 우리금융, 3분기 누적 순익 2조 사상 최대 | 파이낸셜뉴스 (2021-10-25) |
| 3 | 농협금융, 3분기 누적 당기순이익 1조 8247억원...전년동기비 24.9% | 매일경제 (2021-10-23) |
| 4 | ESG 공시 전방위 확대...금감원 "ESG 재무제표 정식기재 검토" | 머니투데이 (2021-10-26) |
| 5 | 한국씨티은행 "소비자금융 단계적 폐지 결정" | 연합뉴스 (2021-10-25) |
| 6 | '또 역대급 실적' KB 금융, 연간 순익 4조 넘는다 | 비즈니스워치 (2021-10-22) |
| 7 | 6兆 실탄 든 우리금융, 증권·보험사 '비은행 M&A' 나선다(종합) | 아시아경제 (2021-10-19) |
| 8 | 금감원, 해외부동산 투자손실 미래에셋생명에 '경고장' | 더벨 (2021-10-13) |
| 9 | 금융당국, 빅테크 규제 '정조준'..."금융소비자 보호에 예외 없다" | 뉴스 1 (2021-10-10) |
| 10 | [시그널] 우리금융 지분 매각 본격화...국내·외 3~4곳 참여 전망 | 서울경제 (2021-10-03) |



Glossary

- ASAF** : Accounting Standards Advisory Forum 회계기준자문포럼
- ASBJ** : Accounting Standards Board of Japan 일본회계기준원
- CAQ** : Center for Audit Quality 감사품질센터
- DP** : Discussion Paper 토론서
- EFRAG** : European Financial Reporting Advisory Group 유럽재무보고자문그룹
- ESMA** : The European Securities and Markets Authority 유럽증권시장감독청
- FSB** : Financial Stability Board 재무안정위원회
- IASB** : International accounting standards board 국제회계기준위원회
- IFAC** : International Federation of Accountants 국제회계사연맹
- IPTF** : International Practices Task Force 국제실무전문위원회
- IFASS** : International Forum of Accounting Standard Setters 회계기준제정기구 국제포럼
- IFRS AC** : IFRS Advisory Council 국제회계기준자문위원회
- IFRS IC** : IFRS Interpretations Committee 국제회계기준해석위원회
- IPSASB** : International Public Sector Accounting Standards Board 국제공공회계기준위원회
- ISSB** : International Sustainability Standards Board 국제지속가능성기준위원회
- ITCG** : IFRS Taxonomy Consultative Group 국제회계기준 택사노미 자문그룹
- IVSC** : International Valuation Standards Council 국제가치평가기준위원회
- IVS** : International Valuation Standards 국제가치평가기준
- TCFD** : Task Force on Climate-related Financial Disclosures 기후변화관련재무정보공시전문위원회
- WSS** : World Standard-setters 국제회계기준제정기구



조태진 Partner

Tel : 02-6676-3322
Mobile: 010-9129-2247
E-mail : tajo@deloitte.com



공선희 Partner

Tel : 02-6676-1264
Mobile: 010-2112-3417
E-mail : sgong@deloitte.com



김재현 Partner

Tel : 02-6676-1175
Mobile: 010-9414-7517
E-mail : jaekim@deloitte.com



박재철 Partner

Tel : 02-6676-1159
Mobile: 010-6267-9616
E-mail : jaepark@deloitte.com



이형남 Partner

Tel : 02-6676-1268
Mobile: 010-2707-0902
E-mail : hyunlee@deloitte.com



김현웅 Director

Tel : 02-6676-1226
Mobile: 010-4004-9206
E-mail : hyunkim@deloitte.com



김현철 Director

Tel : 02-6676-3067
Mobile: 010-2204-5466
E-mail : hyunchkim@deloitte.com



최아름 Senior Manager

Tel : 02-6676-1278
Mobile: 010-8764-3260
E-mail : ahchoi@deloitte.com



Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”). DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

Deloitte Asia Pacific Limited is a company limited by guarantee and a member firm of DTTL. Members of Deloitte Asia Pacific Limited and their related entities, each of which are separate and independent legal entities, provide services from more than 100 cities across the region, including Auckland, Bangkok, Beijing, Hanoi, Hong Kong, Jakarta, Kuala Lumpur, Manila, Melbourne, Osaka, Seoul, Shanghai, Singapore, Sydney, Taipei and Tokyo.

This communication contains general information only, and none of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms or their related entities (collectively, the “Deloitte organization”) is, by means of this communication, rendering professional advice or services. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser.

No representations, warranties or undertakings (express or implied) are given as to the accuracy or completeness of the information in this communication, and none of DTTL, its member firms, related entities, employees or agents shall be liable or responsible for any loss or damage whatsoever arising directly or indirectly in connection with any person relying on this communication. DTTL and each of its member firms, and their related entities, are legally separate and independent entities.