

नेपाल वित्तीय प्रतिवेदनमानबारे पत्रकार सम्मेलन

लेखामान बोर्डले Preface र Conceptual Framework सहित तयार गरेको ४२ वटा नेपाल वित्तीय प्रतिवेदनमानहरू बारे सर्वसाधारणलाई जानकारी दिने उद्देश्यले मिति २०७०/०४/०९ गते ट्रेड टावर विजनेस सेन्टर, काठमाडौंमा पत्रकार सम्मेलन कार्यक्रम आयोजना गरेको थियो। सो कार्यक्रमको शुभारम्भ लेखामान बोर्डका अध्यक्ष श्री नारायण बजाजले गर्नुभएको थियो भने अतिथिहरूमा अर्थ मन्त्रालय, सार्वजनिक खर्च तथा वित्तीय उत्तरदायित्व सचिवालयका संयोजक श्री राजेन्द्र बहादुर बज्राचार्य, सचिव श्री बाबुराम सुवेदी र नेपाल चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स संस्था तथा लेखापरीक्षणमान बोर्डका पूर्व अध्यक्ष श्री कौशलेन्द्र कुमार सिंह हुनुहुन्थ्यो। उहाँहरूले सो कार्यक्रममा नेपाल वित्तीय प्रतिवेदनमानहरूबारे प्रकाश पार्नु भएको थियो।



बायाँबाट: नेपाल चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स संस्था तथा लेखापरीक्षणमान बोर्डका पूर्व अध्यक्ष श्री कौशलेन्द्र कुमार सिंह, सार्वजनिक खर्च तथा वित्तीय उत्तरदायित्व सचिवालयका संयोजक श्री राजेन्द्र बहादुर बज्राचार्य, बोर्डका अध्यक्ष श्री नारायण बजाज, बोर्डका सदस्य एवम. लेखामान विकास शंशोधन तथा परिमार्जन प्राविधिक समितिका संयोजक श्री प्रविणध्वज जोशी

उत्तरदायित्व सचिवालयसँग भएको सम्झौता बमोजिम लेखामान बोर्डले Public Financial Management-Multi Donor Trust Fund (PFM-MDTF) Part 2 (a) Strengthening Accounting and Reporting Practices in Public and Private Sector to Support Convergence of the NAS to IFRS Project सञ्चालन गर्दै आईरहेको छ। उक्त आयोजना अन्तर्गत लेखामान बोर्डले अन्तराष्ट्रिय लेखामान बोर्डले तयार गरेको सन् २०१२ को अन्तराष्ट्रिय वित्तीय प्रतिवेदनमानहरू पुस्तकलाई अनुकुल हुने गरी परिमार्जन गरी Preface र Conceptual Framework सहित ४२ वटा नेपाल वित्तीय प्रतिवेदनमानहरू तयार गरिसकेको छ। उक्त ४२ वटा नेपाल वित्तीय प्रतिवेदनमानहरूलाई कार्यान्वयन गर्नको लागि नेपाल चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स संस्थामा सिफारिस पठाईसकेको जानकारी सो पत्रकार सम्मेलनमा गरिएको थियो। यस कार्यक्रममा विभिन्न सञ्चार माध्यमहरूबाट २० जना सञ्चारकर्मीहरूको सहभागिता रहेको थियो।

Strengthening Accounting and Reporting Practices in Public and Private Sector to Support Convergence of the NAS to IFRS Project's Mid term Review

लेखामान बोर्डले सञ्चालन गर्दै आइरहेको Public Financial Management-Multi Donor Trust Fund (PFM-MDTF) Part 2(a) Strengthening Accounting and Reporting Practices in Public and Private Sector to Support Convergence of the NAS to IFRS Project को प्रगती समिक्षा विश्व बैंकका अधिकारीहरू, सार्वजनिक खर्च तथा वित्तीय उत्तरदायित्व सचिवालयका अधिकारीहरू, महालेखा नियन्त्रक कार्यालयका अधिकारीहरू र बोर्डका पदाधिकारीहरू बीच मिति २०७०/०४/१७ गते बोर्डको बैठक कक्षमा मध्य अवधि समिक्षा (Mid Term Review) गरिएको थियो। उक्त समिक्षा कार्यक्रममा विश्व बैंकका तर्फबाट Mr. Manoj Jain, Mr. Khuram Farooq, Mr. Leslie. I. Kojima, Mr. Yogesh Bam Malla सहभागी हुनुहुन्थ्यो भने सार्वजनिक खर्च तथा

वित्तीय उत्तरदायित्व सचिवालयबाट संयोजक श्री राजेन्द्र बहादुर बज्राचार्य र सचिव श्री बाबुराम सुवेदीको सहभागिता रहेको थियो । त्यस्तै महालेखा नियन्त्रक कार्यालयबाट उप महालेखा नियन्त्रक श्री बाबुराम ज्ञवाली र उप महालेखा नियन्त्रक तथा लेखामान बोर्डका सदस्य श्री शालिग्राम शर्मा पौडेल हुनुहुन्थ्यो भने लेखामान बोर्डको तर्फबाट बोर्डका अध्यक्ष श्री नारायण बजाज, बोर्ड सदस्यहरू श्री प्रविणध्वज जोशी, श्री पराक्रम शर्मा, प्रमुख कार्यकारी अधिकृत श्री लोकमान मास्के, आयोजना संयोजक श्री सञ्जय के.सी.को सहभागिता रहेको थियो ।

Strengthening Accounting and Reporting Practices in Public and Private Sector to Support Convergence of the NAS to IFRS Project : World Bank Mission को Wrap up Meeting

सार्वजनिक खर्च तथा वित्तीय उत्तरदायित्व सचिवालयले मिति २०७०/०४/२१ गते आयोजनाको मध्य अवधि समिक्षा (Mid Term Review) को Wrap up Meeting, सार्वजनिक खर्च तथा वित्तीय उत्तरदायित्व सचिवालय निर्देशक समितिका अध्यक्ष अर्थ सचिवज्यूको अध्यक्षतामा अर्थ सचिवज्यूको बैठक कक्ष, अर्थ मन्त्रालयमा सञ्चालन भएको थियो । सो प्रगति समिक्षा अनुसार लेखामान बोर्डले Public Financial Management-Multi Donor Trust Fund (PFM-MDTF) Part 2(a) Strengthening Accounting and Reporting Practices in Public and Private Sector to Support Convergence of the NAS to IFRS Project आयोजनाको शंशोधित कार्यक्रमहरू र शंशोधित बजेट सन् २०१३ अगष्ट ३१ भित्र सार्वजनिक खर्च तथा वित्तीय उत्तरदायित्व सचिवालयमा उपलब्ध गराउनुपर्ने र नेपाल चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स संस्थाले नेपाल वित्तीय प्रतिवेदनमानहरू लागू गर्नको लागि सन् २०१३ सेप्टेम्बर ३० भित्र Implementation Plan पेश गर्नुपर्ने निर्णय भएको थियो ।

नेपाल चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स संस्थासँग भएको छलफल कार्यक्रम

नेपाल वित्तीय प्रतिवेदनमान कार्यन्वयन गर्ने सम्बन्धमा नेपाल चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स संस्थाको तर्फबाट अध्यक्ष श्री महेश गुराँगाई, उपाध्यक्ष श्री नरेन्द्र भट्टराई, कार्यकारी निर्देशक श्री विनय प्रकाश श्रेष्ठ, प्राविधिक निर्देशक श्री परमानन्द अधिकारी, र संस्थाको IFRS/ISA Implementation Committee का तर्फबाट श्री जगन्नाथ उपाध्याय, हुनुहुन्थ्यो यस बोर्डको तर्फबाट बोर्डको अध्यक्ष श्री नारायण बजाज, सदस्यहरू क्रमशः श्री प्रविणध्वज जोशी, श्री पराक्रम शर्मा र श्री राजेश पौडेल बीच बोर्डको उक्त बैठक कक्षमा Nepal Financial Reporting

Standards (NFRSSs) कार्यान्वयन सम्बन्धमा छलफल हुँदा IFRS Adoption/Convergence को अवधारणा पत्र तयार गर्ने बोर्ड र नेपाल चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स संस्थाबाट २/२ जना प्रतिनिधि मनोनयन गर्ने र निजहरूले IFRSs Adoption/Convergence को अवधारणा पत्र तयार गरी नेपाल चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स संस्थामा पठाउने निर्णय भएको थियो । सोही बमोजिम लेखामान बोर्डले उक्त IFRSs Adoption/ Convergence को अवधारणा पत्र तयारी गरी नेपाल चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स संस्थामा पठाइसकेको छ ।

अन्तर्राष्ट्रिय वित्तीय प्रतिवेदनमान (अविप्रमा) सम्बन्धि चार दिने तालिम कार्यक्रम

लेखामान बोर्डले अन्तर्राष्ट्रिय वित्तीय प्रतिवेदनमान IFRS विषयक तालिम कार्यक्रम मिति २०७०/०५/१६ गते देखि मिति २०७०/०५/१९ गते सम्म (September 1-4, 2013) काठमाडौंको च्याडिसन होटल, लाजिम्पाटमा सम्पन्न गरेको थियो ।



अविप्रमा तालिम कार्यक्रम सञ्चालन गर्दै श्रोत व्यक्ति प्रा.डा. टि.पि. घोष

सो तालिम कार्यक्रममा नियमनकारी निकाय, सार्वजनिक संस्थान, बैंक तथा वित्तीय संस्थाहरू, गैर सरकारी संस्थाहरू, चार्टर्ड एकाउन्टेन्टहरू र रजिष्टर्ड अडिटरहरू सहभागी हुनुभएको थियो । उक्त तालिम कार्यक्रममा श्रोत व्यक्तिको रूपमा प्रा.डा. टि.पि. घोष (Prof Dr. T. P. Ghosh) रहनु भएको थियो । उक्त तालिमको मुख्य उद्देश्य अन्तर्राष्ट्रिय वित्तीय प्रतिवेदनमानबारे चेतना अभिवृद्धि तथा जानकारी प्रदान गर्नु रहेको थियो ।

उक्त तालिमका कार्यक्रमका विषय वस्तुहरूमा Conceptual Framework for Financial Reporting 2010, IFRS 1 : First Time Adoption of International Financial Reporting Standards, IFRS 5 : Non-current Assets Held for Sale and Discontinuing Operations, IFRS 7 : Financial Instruments : Disclosures, IFRS 9 : Financial Instruments, IAS 1 : Presentation of Financial Statements, IAS 16 : Property , Plant and Equipment, IAS 17 : Leases, IAS 19 : Employees Benefits, IAS

21 : The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates, IAS 23 : Borrowings costs, IAS 32 : Financial Instruments : Presentation, IAS 39 : Financial Instruments : Recognition and Measurement, IAS 36 : Impairment of Assets, IAS 40 : Investment property, IFRIC 12 : Service Concession Arrangements, SIC 29 : Disclosure – Service Concession Arrangements रहेका थिए ।



अविप्रमा तालिम कार्यक्रममा सहभागी भएका सहभागीहरू भलक उक्त कार्यक्रममा नियमनकारी निकायहरूबाट १० जना, सार्वजनिक संस्थानहरूबाट २० जना, बैंक तथा वित्तीय संस्था र पेशागत लेखा व्यवसायीहरूबाट ३६ जना, आमन्त्रित महानुभावहरू ३ जना, लेखामान बोर्डका सदस्य तथा बोर्डका अन्य समितिका सदस्यहरू १३ जना गरी जम्मा ८२ जनाको सहभागिता रहेको थियो ।

अन्तर्राष्ट्रिय वित्तीय प्रतिवेदनमान सम्बन्धि अन्तर्क्रिया कार्यक्रम

यस बोर्डले २०७०/०५/१९ गते (सेप्टेम्बर ४, २०१३) मा अन्तर्राष्ट्रिय वित्तीय प्रतिवेदनमान (IFRSs) विषयक आधा दिने अन्तर्क्रिया कार्यक्रम सञ्चालन गरेको थियो । सो कार्यक्रममा लेखामान बोर्डको अनुरोधमा अन्तर्राष्ट्रिय वित्तीय प्रतिवेदनमान (IFRSs) विषयक विज्ञ प्रा.डा. टि.पि. घोषले अन्तर्राष्ट्रिय वित्तीय प्रतिवेदनमान बारे प्रस्तुती गर्नुभएको थियो ।

उक्त अन्तर्क्रिया कार्यक्रमका विषयवस्तुमा Brief Overview of IFRSs, IFRS 1: First time Adoption, Discussion about “How other country adopted IFRSs?”, Convergence Vs Adoption, Discussion about “Does IASB accept convergence process?”, Financial Model for Banks & Insurance Companies, Discussion about “Do separate Financial Statements required?”& “How other countries followed?”, Discussion about “How Nepal should go with convergence process leading to Full adoption in one step?” र Floor Discussion रहेको थियो ।

उक्त कार्यक्रममा नेपाल राष्ट्र बैंकबाट ४ जना, अर्थ मन्त्रालयबाट १ जना, नेपाल वित्तीय संस्था संघबाट १ जना, नेपाल चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स संस्था १७ जना र लेखामान बोर्डका सदस्यहरू तथा समितिका सदस्यहरू ११ जना गरी जम्मा ३३ जनाको सहभागिता रहेको थियो ।

नेपाल वित्तीय प्रतिवेदनमानहरू लागू गर्न लेखामान बोर्डको सिफारिस

नेपाल चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स संस्थाले निम्न बमोजिम नेपाल वित्तीय प्रतिवेदनमानहरू (नेविप्रमा) लागू गर्ने निर्णय गरेको छ ।

नेपाल वित्तीय प्रतिवेदनमान (Nepal Financial Reporting Standards (NFRSs) हरू लागू गर्ने सम्बन्धमा मिति २०७० भाद्र २८ (१३ सेप्टेम्बर २०१३) गते बसेको नेपाल चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स संस्थाको बैठकको निर्णय बमोजिम निम्न अनुसारको सार्वजनिक सूचना प्रकाशित गरेको छ ।

लेखामान बोर्डले १ जनवरी २०१२ मा अन्तर्राष्ट्रिय लेखामान बोर्ड (International Accounting Standard Board – IASB) बाट जारी भएका International Financial Reporting Standard (IFRSs) अनुसार तयार गरिएको नेपाल वित्तीय प्रतिवेदनमानहरू-नेविप्रमा (Nepal Financial Reporting Standards -NFRSs) स्वीकृत गरि लागू गर्न संस्थामा सिफारिस प्राप्त भएको छ ।

लेखामान बोर्डबाट प्राप्त भएका देहायका NFRS हरू (IFRIC तथा SIC) सहित स्वीकृत गरि नेपाल चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट्स ऐन २०५३ को दफा ११(ड) अनुसार लागू गर्ने निर्णय गरिएको व्यहोरा सम्बन्धित सबैको जानकारीको लागि यो सूचना प्रकाशित गरिएको छ ।

S. No	Standards
	Preface
	Conceptual Framework
1	NAS 1 : Presentation of Financial Statements
2	NAS 2 : Inventories
3	NAS 7 : Statement of Cash Flows
4	NAS 8 : Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Error
5	NAS10 : Events after the Reporting Period
6	NAS 11 : Construction Contracts
7	NAS 12 : Income Taxes
8	NAS 16 : Property, Plant & Equipment
9	NAS 17 : Leases
10	NAS 18 : Revenue
11	NAS 19 : Employee Benefits
12	NAS 20 : Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance
13	NAS 21 : The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates

14	NAS 23 : Borrowing Cost
15	NAS 24 : Related Party Disclosures
16	NAS 26 : Accounting & Reporting by Retirement Benefit Plans
17	NAS 27 : Consolidated & Separate Financial Statements
18	NAS 28 : Investments in Associates
19	NAS 32 : Financial Instruments: Presentation
20	NAS 33: Earnings Per Share
21	NAS 34 : Interim Financial Reporting
22	NAS 36: Impairment of Assets
23	NAS 37 : Provisions, Contingent Liabilities & Contingent Assets
24	NAS 38 : Intangible Assets
25	NAS 39 : Financial Instruments: Recognition & Measurements
26	NAS 40 : Investment Property
27	NAS 41 : Agriculture
28	NFRS 1 : First Time Adoption of International Financial Reporting Standards
29	NFRS 2: Share-based payment
30	NFRS 3: Business Combination
31	NFRS 4: Insurance Contracts
32	NFRS 5 Non-Current Assets Held for Sale & Discontinued Operation
33	NFRS 6 : Exploration for and Evaluation of Mineral Resource
34	NFRS 7: Financial Instruments: Disclosures
35	NFRS 8 : Operation Segments
36	NFRS 9: Financial Instruments
37	NFRS 10 : Consolidated Financial Statements
38	NFRS 11: Joint Arrangements
39	NFRS 12 : Disclosure of Interest in Other Entities
40	NFRS 13 : Fair Value Measurement

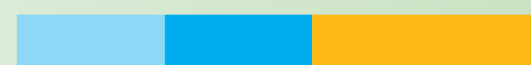
International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC)

S. No	Interpretation
1	IFRIC 1: Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities

2	IFRIC 2 : Members' Shares in Co-operative Entities and Similar Instruments
3	IFRIC 4 : Determining whether an Arrangement contains a Lease
4	IFRIC 5 : Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds
5	IFRIC 6 : Liabilities arising from Participating in a Specific Market—Waste Electrical and Electronic Equipment
6	IFRIC 7 : Applying the Restatement Approach under IAS 29 <i>Financial Reporting in Hyperinflationary Economies</i>
7	IFRIC 10 : Interim Financial Reporting and Impairment
8	IFRIC 12 : Service Concession Arrangements
9	IFRIC 13 : Customer Loyalty Programmes
10	IFRIC 14 : IAS 19-The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction
11	IFRIC 15 : Agreements for the Construction of Real Estate
12	IFRIC 16 : Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation
13	IFRIC 17 : Distributions of Non-cash Assets to Owners
14	IFRIC 18 : Transfers of Assets from Customers
15	IFRIC 19 : Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments
16	IFRIC 20 : Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine

Standing Interpretation Committee (SIC)

S. No	Interpretation
1	SIC Interpretation 7 : Introduction of the Euro
2	SIC Interpretation 10 : Government Assistance-No Specific Relation to Operating Activities
3	SIC Interpretation 15 : Operating Leases-Incentives
4	SIC Interpretation 25 : Income Taxes—Changes in the Tax Status of an Entity or its Shareholders



5	SIC Interpretation 27 : Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease
6	SIC Interpretation 29 : Service Concession Arrangements: Disclosures
7	SIC Interpretation 31 : Revenue—Barter Transactions Involving Advertising Services
8	SIC Interpretation 32 : Intangible Assets—Web Site Costs

उपरोक्त नेविप्रमा (NFRS) हरु देहायका निकायहरूलाई देहायका आर्थिक वर्षको वित्तीय विवरणहरू तयार गर्न क्रमिक रूपमा लागु हुनेछ । तर NFRS 9 मिति १६ जुलाई २०१५ देखि मात्र लागू हुनेछ ।

Type	Entities Requiring Implementation of NFRS	NFRS Complied FS
A	1. Listed Multinational Manufacturing Companies 2. Listed State Owned Enterprises (SOEs) with minimum paid up capital of Rs. 5 billions (except Banks and Financial Institutions under BAFIA Act, 2006)	from FY 2014/15
B	1. Commercial Banks, including state owned commercial banks; 2. All other Listed State Owned Enterprises (SOEs)	from FY 2015/16
C	1. All other Financial Institutions not covered under A & B above 2. All other SOEs 3. Insurance Companies 4. All other Listed Companies 5. All other Corporate Bodies/Entities not defined as SMEs or entities having borrowing with minimum of Rs. 500 million	from FY 2016/17
D	NFRSs for SMEs (SMEs: as defined by ASB in NFRS for SMEs)	from FY 2016/17

कुनै निकायले उपरोक्त बमोजिम आफूलाई लागू हुने मिति भन्दा अगाडी नेविप्रमा (NFRS) लागू गर्न चाहेमा लागू गर्न सक्नेछ । (Early implementation of NFRSs is encouraged/ recommended)

उपरोक्त बमोजिम नेविप्रमा (NFRS) लागू नहुँदा सम्मका लागि उक्त निकायहरूलाई यस संस्थाद्वारा पहिले जारी गरेका लेखामानहरू (NASs) यथावत लागू हुनेछन् ।

World Standard-Setters Meeting

World Standard-Setters को बैठक सन् २०१३ सेप्टेम्बर २३ र २४ तारिखमा Grange city Hotel Tower Hill लण्डनमा सञ्चालन भएको थियो ।

उक्त बैठकमा बोर्डको तर्फबाट बोर्डका अध्यक्ष श्री नारायण बजाजज्यू र सदस्य श्री ईश्वरराज श्रेष्ठज्यूले भाग लिनुभएको थियो । सो बैठकबाट अन्तर्राष्ट्रिय सम्बन्ध बढाका साथै लेखामानका विकासहरूको अद्यावधिक हुन गएको छ ।

उक्त बैठकमा निम्न विषय वस्तुहरू उपर छलफल भएको थियो ।

- *Conceptual Framework project: elements (including recognition)- Peter Clark, Director of Research, IASB*
- *Small group discussions: elements (including recognition)*
- *Feedback from small group discussions: elements (including recognition)*
- *Conceptual Framework project: measurement and other comprehensive income)- Peter Clark, Director of Research, IASB*
- *Small group discussions: measurement and OCI*
- *Feedback from small group discussions: measurement and OCI*
- *Optional sessions*
 1. Education session: new revenue recognition Standard
 2. Education session: new hedging requirements
 3. IFRS adoption and translation issues
 4. Post-implementation review (PIR) of IFRS 3 Business Combinations
- **Working with national standard-setters**
Ian Mackintosh, Vice-Chairman, IASB
Jurisdiction profiles: Yael Almog, Executive Director, IFRS Foundation
ASAF: Yael Almog
Research: Alan Teixeira, Senior Director, Technical Activities, IASB
- **IFRS Advisory Council update**
Chair—Amaro Gomes, IASB member
Presenter—Paul Cherry, Chairman, IFRS Advisory Council
- **Jurisdiction updates**
Amaro Gomes, IASB member



(बायाँबाट बोर्ड सदस्य श्री ईश्वरराज श्रेष्ठ, अध्यक्ष श्री नारायण बजाज)

उक्त बैठकमा International Accounting standards Board (IASB) को Copyright Team सँग IFRIS, SIC को नेपालको लागि Copy right बारे कुरा गरिएको र साथै नेपालीमा अनुवादको निमित्त आवश्यक प्राविधिक सहयोग बारे पनि कुरा भएको थियो ।

About European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG)

EFRAG, the European Financial Reporting Advisory Group, was established in 2001 with the encouragement of the European Commission to provide input into the development of IFRS issued by the IASB and to provide the European Commission with technical expertise and advice on accounting matters.

EFRAG is a private sector body established by European organisations that play a prominent role in Europe's capital markets, known collectively as "EFRAG Member Organisations". EFRAG's role as technical advisor to the European Commission is formalised in a Working Arrangement which states that "EFRAG will provide advice to the European Commission on all issues relating to the application of IFRS in the EU". EFRAG's activities are aimed at ensuring that European views on the development of financial reporting are properly and clearly articulated in the international standard-setting process.

Since 2010, EFRAG is funded by its Member Organisations, the National Funding Mechanisms (national systems that collect contributions to fund EFRAG) and the European Commission. The European Commission matches each euro contributed by the private sector, up to a maximum annual grant amount.

All EFRAG technical positions are discussed and approved by the EFRAG Technical Expert Group.

The EFRAG Technical Expert Group is comprised of 12 voting members, selected from a range of professional and geographical backgrounds throughout Europe. EFRAG Technical Expert Group members devote 30%

to 50% of their time – free of charge – to EFRAG, except for EFRAG's full-time Chairman, Françoise Flores, whose services are paid by EFRAG.

The Chairs of the French, German, Italian and UK Standard Setters are non-voting members of the EFRAG Technical Expert Group. Furthermore, the European Securities and Markets Authority (ESMA), the IASB and the European Commission attend EFRAG Technical Expert Group meetings as observers.

Source: EFRAG Annual Review 2012

International Forum of Accounting Standards Setters (IFASS) बैठक

European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) को आयोजनामा IFASS को सदस्यहरूको बैठक मिति सन् २०१३ सेप्टेम्बर १९ र २० तारिखमा बेल्जियमको ब्रुसेलमा सम्पन्न भएको थियो ।



उक्त बैठकमा बोर्डको तर्फबाट बोर्डका अध्यक्ष श्री नारायण बजाज र सदस्य श्री ईश्वरराज श्रेष्ठले भाग लिनुभएको थियो । सो बैठकमा मुख्यतयः यूरोप, अमेरिका, AOSSG का Standard Setters हरूको उपस्थिति रहेको थियो ।

उक्त तालिमका विषय वस्तुहरूमा Report of Chairman, Exercising thought Leadership, EFRAG Planning and Resource Committee, EFRAG Contribution to IFRS Related Consultations Launched by other Stakeholders, Providing Endorsement Advice to the European Commission, Publication and Activities, Commenting on IFRS Foundation Pronouncements, Bringing the European View in the IASB Consultation Process, Getting Input from users in expressing European Views, Governance Report रहेका थिए ।

International Accounting Standards Board (IASB) का अध्यक्षज्यूसँग बैठक

सन् २०१३ सेप्टेम्बर २३ तारिखमा International Accounting Standards Board (IASB) को कार्यालयमा IASB का अध्यक्षज्यूको



समुपस्थितिमा AOSSG को बैठक सम्पन्न भएको र त्यस बैठकमा बोर्डका अध्यक्ष श्री नारायण बजाजज्यू, एफ.सि.ए. र बोर्डका सदस्य श्री ईश्वर राज श्रेष्ठज्यूले समेत प्रतिनिधित्व गर्नु भएको थियो ।

नेपाल सार्वजनिक क्षेत्र लेखामानको पाइलोटेडिङ

महालेखा नियन्त्रक कार्यालयले नेपालको सरकारी वित्तीय प्रतिवेदनलाई अन्तराष्ट्रिय स्तरको तुल्याउन नेपाल सरकार, मन्त्रीपरिषद्बाट स्वीकृत भएको नेपाल सार्वजनिक क्षेत्र लेखामान नगद आधारित (Nepal Public Sector Accounting Standards Cash basis-NPSAS) उक्त मानहरूबारे जानकारी दिएको थियो । साथै उक्त निर्णय कार्यान्वयनको सिलसिलामा भौतिक पूर्वाधार तथा यातायात मन्त्रालय र महिला, बालबालिका तथा समाज कल्याण मन्त्रालय गरी २ वटा मन्त्रालयमा NPSAS Piloting गर्नको लागि परामर्शदातासँग सम्झौता गरी सकिएको र सो NPSAS Piloting का लागि परामर्शदाताको काम कारबाहीको अनुगमन गर्न, आवश्यक सहयोग गर्न तथा विभिन्न सरोकारवालाहरूसमेतको प्रतिनिधित्व रहने गरी महालेखा नियन्त्रक कार्यालयका सह-महालेखा नियन्त्रकको संयोजकत्वमा गठन गरिएको निर्देशक समितिमा यस बोर्डको तर्फबाट एक जना सि.ए. प्रतिनिधि पठाइदिन अनुरोध गरिएको हुँदा यस बोर्डको तर्फबाट सि.ए. पराक्रम शर्माज्यूलाई मनोनयन गरि पठाइएको छ ।

विश्व बैंकका Clay G. Wescott सँग बैठक

लेखामान बोर्ड र सार्वजनिक खर्च तथा वित्तीय उत्तरदायित्व सचिवालय बीच भएको सम्झौता बमोजिम बोर्डले सञ्चालन गर्दै आईरहेको Public Financial Management-Multi Donor Trust Fund (PFM-MDTF) Part 2(a) Strengthening Accounting and Reporting Practices in Public and Private Sector to support convergence of the NAS to IFRS Project को समिक्षा तथा मूल्यांकनको लागि MDTF का Evaluator Mr. Clay G. Wescott र बोर्डका सदस्य एवम् क्षमता विकास समितिका संयोजक श्री पराक्रम शर्मा, प्रमुख कार्यकारी अधिकृत श्री लोकमान मास्के, आयोजना संयोजक श्री सञ्जय के.सी. बीच मिति २०७०।०६।१० (September 10, 2013) गते बोर्डको बैठक कक्षमा बैठक बसेको थियो ।

सो बैठकमा आयोजनाको प्रगति समिक्षा हुनाका साथै बोर्डले पेश गरेको शंशोधित बजेटबाट नेपालमा उत्कृष्टता केन्द्र (Centre of Excellence-CoE) स्थापनामा सहयोग हुने बारे पनि छलफल भएको थियो । Mr. Clay G. Wescott ले बोर्डले सञ्चालन गरेको आयोजना सन्तोषजनक रहेको र बोर्डसँग भएको छलफल बारे विश्व बैंकका प्रतिनिधिरूसँग छलफल गर्ने जानकारी दिनुभएको थियो ।

Will India align with IFRS ?

International Financial Reporting Standards certainly has a strong case in its favour, especially with its wide acceptability across the globe.

Financial reporting made headlines when in 2005 the European Union adopted the International Financial Reporting Standards (IFRS). The idea was to enforce high-quality financial reporting standards that are understood by all. Not long ago, IFRS made headlines in India with the announcement that Indian GAAP (generally accepted accounting principles) will converge with IFRS. While that decision is pending, there is debate whether India really needs IFRS.



The answer is 'yes', 'no', and 'maybe', and perhaps also depends on whom you ask the question. The financial reporting standards currently followed in India are a combination of the standards notified by the Ministry of Corporate Affairs, guidance issued by the Securities Exchange Board of India (SEBI), guidance from the Institute of Chartered Accountants of India (ICAI), and industry-specific guidance from regulators.

The ICAI constituted the Accounting Standards Board in 1977 and the first set of Indian accounting standards was formulated in the 1980s. They were based on the international standards issued by the International Accounting Standards Committee, the predecessor to the International Accounting Standards Board responsible for developing IFRS. But there are shortcomings in Indian GAAP, especially because it has failed to keep pace with changing international standards.

For example, unlike IFRS, Indian GAAP lacks sufficient guidance in areas such as accounting for business combinations and financial instruments; the current literature is not on par with the guidance evolved under IFRS and USGAAP. So, is IFRS the solution then? It certainly has a strong case in its favour, especially with its wide acceptability across the globe. IFRS financial statements are considered high-quality, alongside those presented under USGAAP. Some prefer IFRS, which is

principles-based, over USGAAP, which is seen as a rules-based guidance. As IFRS finds acceptability when raising capital in the world's biggest markets, it can certainly help Indian business gain more credibility and grow.

Updated for global needs

IFRS is regularly improved and updated to keep pace with international developments. So IFRS convergence is indeed a good solution to improve Indian GAAP, but it has its challenges.

And the challenges are not easy to overcome in a developing economy like India. At a micro-level, an immediate challenge is the cost of convergence. Other challenges include deficiencies in corporate practices, systems and processes. At a macro-level, however, the structural challenges include lack of trained professionals, diversified sources of industry-specific accounting guidance, and cultural barrier to accepting foreign accounting principles.

A major issue for Indian regulators is the lack of IFRS knowledge and experience in the accounting and auditing profession here. There is a need to align the industry-specific accounting guidances issued by various regulators. For example, the Reserve Bank of India issues guidance for banking companies, the Insurance Regulatory and Development Authority issues guidance for insurance companies, the Central Electricity Regulatory Commission issues guidance for electricity companies, SEBI issues guidance for listed companies, and the Ministry of Corporate Affairs too issues certain guidance.

Need for wider understanding

These requirements sometimes create deviations from the accounting standards. Thus, while it might be easier to replace accounting standards, replacing the other sources

of Indian GAAP would require a wider understanding of the implications.

The significance of corporate financial reporting should be tied to what it means to users and their decision-making based on it — whether it is efficient operations, making investments and acquisitions, or raising capital or debt. Thus, only when financial reporting is seen as a means to maximising the real value in businesses will it no longer seem to be a burden.

(Source: The Hindu Business Line, October, 2013)

Comments on A Review of the Conceptual Framework for Financial Reporting

Discussion Paper DP/2013/1 A Review of the Conceptual Framework for Financial Reporting is published by the International Accounting Standards Board (IASB) for comment only. Comments on the Discussion Paper need to be received by 14 January 2014 and should be submitted in writing to the address below or electronically via our website www.ifrs.org using the 'Comment on a proposal' page.

Please address publications and copyright matters to:
IFRS Foundation Publications Department
30 Cannon Street, London EC4M 6XH, United Kingdom
Tel: +44 (0)20 7332 2730 Fax: +44 (0)20 7332 2749
Email: publications@ifrs.org Web: www.ifrs.org

Upcoming Events

S.No	Events	Date	Location
1	Asian-Oceanian Standard-Setters Group (AOSSG) 5 th Annual Meeting	November 26-28, 2013	Colombo, Sri Lanka
2	IFRS Immersion Workshop (8 days)	November 10-17, 2013	Dubai
3	IFRS Fundamentals (4 days)	November 18-22, 2013	London
4	Major IFRS and US GAAP Differences (2 days)	November 20-22, 2013	Dubai
5	IPSAS-Financial reporting & disclosures	November 26, 2013	Brussels

सम्पादक मण्डल :

प्रधान सम्पादक : श्री पराक्रम शर्मा, एफ.सि.ए., सदस्य, लेखामान बोर्ड

प्रबन्ध सम्पादक : श्री लोकमान मास्के, प्रमुख कार्यकारी अधिकृत

कम्प्युटर टाइप : श्री सन्तोष भट्टराई, सहायक, लेखामान बोर्ड

प्रकाशक :

लेखामान बोर्ड

पो.ब.नं. २४५६२, अनामनगर, काठमाडौं, नेपाल

फोन : ४२३९९४९, ४२४९६५८

फ्याक्स : ४२३९९४९

ईमेल : asb@standards.org.np

वेबसाइट : www.standards.org.np

मुद्रण : श्री हिमालय प्रिन्टिङ्ग अफसेट प्रेस प्रा.लि. गढाघर, भक्तपुर

