# МСФО 20 РЕГУЛАТОРНИ АКТИВИ И РЕГУЛАТОРНИ ПАСИВИ – НОВ ПОДХОД КЪМ ФИНАНСОВО ОТЧИТАНЕ НА ДЕЙНОСТИ С ТАРИФНО РЕГУЛИРАНЕ



***Николай Йовчев***
*Старши одитор*
*Baker Tilly Bulgaria*
*Докторант*

***Ключови думи:***

*Регулаторни активи*

*Регулаторни пасиви*

*Тарифно регулиране*

*Регулаторни приходи*

*Регулаторни разходи*

*Разлики във времето*

*Регулаторна капиталова база*

***Резюме***

*МСФО 20 спомага за запълването на празнина във финансовото отчитане. Той изисква дружествата, подлежащи на конкретен вид тарифно регулиране, да предоставят информация за своите регулаторни активи, регулаторни пасиви, регулаторни приходи и регулаторни разходи. Тази информация ще помогне на инвеститорите да разберат конкретните ефекти на това регулиране върху финансовите резултати и финансовото състояние на дружеството.*

## Увод

На 27 май 2026 г. Съветът по международни счетоводни стандарти (IASB) публикува нов счетоводен стандарт по МСФО – МСФО 20 „Регулаторни активи и регулаторни пасиви“. Той ще засегне финансовите отчети на предприятията, които са обект на тарифно регулиране. Регулирането на тарифите може да окаже значително влияние върху размера и времето на реализиране на приходите, печалбата и паричните потоци на дадено предприятие, като определя: (а) каква компенсация предприятието има право да начисли на клиентите за регулирани стоки или услуги, доставени през даден период; и (б) кога предприятието може да включи тази компенсация в регулираните тарифи, начислявани на клиентите.

МСФО 20 допълва информацията, която дадено предприятие предоставя при прилагането на МСФО 15. Той изисква предприятието да

предоставя информация, която дава представа за общата сума на възнаграждението, на което предприятието има право за доставка на стоки или услуги по силата на регулаторни споразумения през всеки отчетен период. Получената информация осигурява по-добро съотнасяне на приходите с разходите, направени за доставката на тези стоки и услуги.

Ако има разлика между момента, в който дружеството доставя стоки и услуги, подлежащи на регулиране, и момента, в който то начислява на клиентите си плащания за тези стоки и услуги съгласно регулаторно споразумение, приходите, отчетени при прилагане на МСФО 20, може да не отразяват напълно резултатите на дружеството за даден период. МСФО 20 нарича това „разлика във времето“. Новият стандарт изисква предприятията да отчитат ефектите от разликите във времето във финансовите си отчети, като признават регулаторни активи и регулаторни пасиви, както и произтичащите от тях регулаторни приходи и регулаторни разходи.

**Актуалността на настоящото изследване** се обуславя от публикуването на новия Международен стандарт за финансово отчитане – МСФО 20 „Регулаторни активи и регулаторни пасиви“, който въвежда цялостна концептуална и методологична рамка за счетоводното отчитане на дейности, подлежащи на тарифно регулиране. Стандартът представлява значима промяна в международната счетоводна практика, тъй като създава единен модел за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на регулаторните активи и регулаторните пасиви, като по този начин повишава прозрачността и съпоставимостта на финансовите отчети на регулираните предприятия.

**Целта на настоящата разработка** е да анализира основните концепции, принципи и изисквания на МСФО 20, както и неговото влияние върху финансовото отчитане на предприятията, извършващи дейност в условията на тарифно регулиране.

**За постигане на поставената цел** са формулирани следните задачи: да се разгледат предпоставките за разработването и приемането на МСФО 20, да се анализира обхватът на приложение на стандарта, да се изследват дефинициите и характеристиките на регулаторните активи и регулаторните пасиви, да се представят изискванията за тяхното признаване, оценяване и отписване, да се анализират правилата за представяне и оповестяване във

финансовите отчети, да се оцени значението на стандарта за повишаване на качеството и прозрачността на финансовата информация.

**Изложение**

МСФО 20 заменя МСФО 14, който позволяваше на първоприлагащите да продължат да прилагат предишните си счетоводни политики за признаване и оценяване на регулаторни отложени сметки при първоначалното приемане на счетоводните стандарти по МСФО. Предприятията, които понастоящем прилагат МСФО 14, ще трябва да преустановят настоящата си счетоводна практика за регулаторни отложени салда и да преминат към изискванията на МСФО 20 на датата на влизането му в сила.

Дружествата могат да решат да приложат стандарта по-рано. МСФО 20 ще предостави на инвеститорите по-пълна и прозрачна информация за дружествата, които оперират в тези ключови сектори с регулирани тарифи.

Липсата на конкретни указания в счетоводните стандарти по МСФО относно отчитането на дейностите с регулирани тарифи доведе до многобройни заявки за насоки към Съвета по международните счетоводни стандарти (IASB). По-конкретно възниква проблем във връзка с възнаграждението, което дадено предприятие има право да начисли на клиентите си за стоки или услуги, подлежащи на регулиране, доставени през даден период съгласно регулаторно споразумение. Ако това възнаграждение може да бъде начислено само в период, различен от периода на доставката, възниква разлика във времето, което води до непълна информация за възнаграждението.

**Целта на МСФО 20** е да предостави подходяща информация, която достоверно отразява как регулаторните приходи и разходи се отразяват на финансовите резултати на предприятието, както и как регулаторните активи и пасиви се отразяват на неговото финансово състояние.

**Регулаторните активи** са дефинирани в МСФО 20 като изпълними настоящи права за добавяне на сума към бъдещите тарифи.

По същия начин регулаторните пасиви са дефинирани като изпълними настоящи задължения за приспадане на сума от бъдещите тарифи.

Предприятието е длъжно да признае всички регулаторни активи и всички регулаторни пасиви, съществуващи към края на отчетния период. При наличие на несигурност относно съществуването им предприятието е длъжно да признае регулаторен актив или регулаторен пасив, ако е по-вероятно, отколкото не, че те съществуват. Признаването на някои регулаторни активи и регулаторни пасиви е обвързано с изпълнението на определени условия.

За оценяване на регулаторните активи и регулаторните пасиви предприятието използва метод, основан на паричните потоци.

При първоначалната оценка предприятието е длъжно да включи всички очаквани бъдещи парични потоци, произтичащи от регулаторен актив или регулаторен пасив, дисконтирани с помощта на регулаторния лихвен процент. За последващото оценяване предприятието актуализира прогнозите за бъдещите парични потоци и продължава да използва регулаторния лихвен процент като дисконтовия процент, освен ако регулаторното споразумение не промени регулаторния лихвен процент.

Предприятието е длъжно да отрази регулаторните си приходи или разходи в отчета за печалбата или загубата, а регулаторните си активи и пасиви – в отчета за финансовото състояние.

То е длъжно да оповести допълнителна информация относно регулаторните приходи, регулаторните разходи, регулаторните активи и регулаторните пасиви.

МСФО 20 влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2029 г. Позволено е по-ранно прилагане. Предприятието е длъжно да прилага МСФО 20 към всички регулаторни активи и всички регулаторни пасиви или ретроспективно, или чрез модифициран ретроспективен подход, който е описан в стандарта.

**Обхват**

**Обхватът на МСФО 20** е да предостави съответна информация, която достоверно отразява как приходите и разходите, свързани с регулаторни дейности, влияят върху финансовите резултати на предприятието, както и как активите и пасивите, свързани с регулаторни дейности, влияят върху неговото финансово състояние. Тази информация, заедно с информацията, изисквана от други счетоводни стандарти по МСФО, има за цел да даде представа за бъдещите парични потоци на предприятието.

**Основният принцип на МСФО 20** е, че предприятието трябва да признае общата допустима компенсация за стоки или услуги, подлежащи на регулиране, през същия отчетен период, в който то доставя тези стоки или услуги. МСФО 20 изисква от предприятията да отразят в своите финансови отчети ефектите от разликите във времето, като признават активи и пасиви, подлежащи на регулиране, както и произтичащите от тях приходи и разходи, подлежащи на регулиране.

**МСФО 20 се основава на принципа**, че предприятието признава възнаграждението за предоставени регулаторни стоки или услуги в същия период, в който предприятието предоставя тези регулаторни стоки или услуги.

**Предприятието е длъжно да прилага МСФО 20** към всички свои регулаторни активи и всички свои регулаторни пасиви, с изключение на регулаторните активи и регулаторните пасиви, които възникват, ако премиите, начислени по застрахователни договори, попадащи в обхвата на МСФО 17 „Застрахователни договори“, са регулирани.

**Определения**

**Регулаторният актив** е изпълнимо настоящо право, създадено чрез регулаторно споразумение, за добавяне на сума при определянето на регулирана тарифа, която да се начислява на клиентите в бъдещи периоди, тъй като част или цялото разрешено възнаграждение за вече доставени регулаторни стоки или услуги все още не е включено в признатите приходи от договори с клиенти съгласно МСФО 15.

**Регулаторно задължение** е изпълнимо настоящо задължение, създадено от регулаторно споразумение, за приспадане на сума при определяне на регулирана тарифа, която ще се начислява на клиентите в бъдещи периоди, тъй като част или цялото разрешено възнаграждение за регулаторни стоки или услуги, които ще бъдат доставени в бъдеще, вече е било включено в приходите, признати по договори с клиенти при прилагане на МСФО 15.

**Регулаторните приходи и разходи** са приходи и разходи, възникващи от промени в регулаторен актив или регулаторно задължение.

**Регулаторно споразумение** е споразумение, което създава набор от изпълними права и изпълними задължения, които предписват как

регулаторът определя регулирана тарифа (или диапазон за регулираната тарифа).

**Регулираната тарифа** е цената, определена от регулатора, която предприятието начислява за стоки или услуги, доставяни на клиенти през даден период.

**Общата разрешена компенсация** е сумата на компенсацията, на която регулаторно споразумение дава право на предприятието за регулирани стоки или услуги, доставени през отчетния период. Сумата може да бъде начислена чрез регулирани тарифи или през същия период, в който предприятието доставя регулираните стоки или услуги, или през друг период.

**Регулираните стоки или услуги** са стоки или услуги, доставяни от предприятието, за да се спази регулаторно споразумение.

**Регулаторът** е органът, който по закон или регламент е длъжен да прилага регулаторно споразумение за определяне на регулирана тарифа (или диапазон на регулираната тарифа).

МСФО 20 определя начина на отчитане на регулаторните активи и регулаторните пасиви, както и произтичащите от тях регулаторни приходи и регулаторни разходи.

Прилагането му има за цел да предостави информация, която допълва информацията, получена при прилагането на други счетоводни стандарти по МСФО, преди всичко информация за приходите от договори с клиенти, признати съгласно МСФО 15. Предприятието е длъжно да приложи други счетоводни стандарти по МСФО за отчитане на правата и задълженията, възникнали в резултат на регулаторно споразумение, преди да приложи МСФО 20.

**Признаване и отписване**

Предприятието е длъжно да отчита правото или задължението, произтичащо от индивидуална разлика във времето — или от група разлики във времето, които са създадени от едно и също регулаторно споразумение, имат сходни модели на изтичане и са изложени на сходни рискове — като една счетоводна единица.

Предприятието е длъжно да признае всички регулаторни активи и всички регулаторни пасиви, съществуващи в края на отчетния период,

както и всички регулаторни приходи и всички регулаторни разходи, възникнали през отчетния период. Ако съществува несигурност относно това съществуване, активите и пасивите се признават, когато се прецени, че е по-вероятно да съществуват, отколкото да не съществуват.

Предприятието е длъжно да признае регулаторен актив или регулаторен пасив, възникнал в резултат на регулаторно амортизиране на регулаторната капиталова база, ако и само ако регулаторната капиталова база има пряка връзка със съответния елемент или елементи. Съответният елемент е елемент, който поражда суми, за които регулаторно споразумение създава право на предоставяне на компенсация или задължение за извършване на приспадане, чрез регулаторно амортизиране.

Компенсацията за допустим разход може да се основава на еталон (например, действителните разходи на групата от сходни предприятия).

В някои случаи еталонът се определя въз основа на ненаблюдаеми входни данни, а регулаторният орган определя компенсацията едва след като финансовите отчети на предприятието са одобрени за публикуване. В такива случаи предприятието е длъжно да признае всеки произтичащ регулаторен актив или регулаторно задължение едва когато регулаторният орган определи компенсацията въз основа на действителния еталон.

Предприятието е длъжно да преустанови признаването на част или на целия регулаторен актив или регулаторно задължение, когато тази част или цялата призната сума вече не отговаря на определението за регулаторен актив или регулаторно задължение.

Предприятието е длъжно също така да преустанови признаването на част или на целия регулаторен актив или регулаторно задължение, когато тази част или целия регулаторен актив или регулаторно задължение вече не отговарят на критериите за признаване, посочени по-горе. В такива случаи предприятието е длъжно да преустанови признаването на частта от регулаторния актив или регулаторното задължение, която вече не отговаря на критериите за признаване, и да признае всеки свързан регулаторен разход или регулаторен приход в отчета за печалбата или загубата.

**Оценяване - общ принцип**

Освен ако не използва опростения подход за оценяване (вж. по-долу), предприятието е длъжно да оценява регулаторните активи и регулаторните пасиви, като използва метод за оценяване, основан на паричните потоци,

който включва актуална оценка на всички бъдещи парични потоци, произтичащи от възстановяването на регулаторния актив или изпълнението на регулаторното пасиво, и дисконтира тези очаквани бъдещи парични потоци, като използва регулаторната лихвена ставка.

Съветът по международни счетоводни стандарти (IASB) реши да не описва основата за оценяване в МСФО 20 като основа за оценяване по историческа стойност или като основа за оценяване по текуща стойност.

IASB стигна до заключението, че и двете описания биха могли да бъдат обърквaщи и че описанието на основата за оценяване няма да има практически ефект върху изискванията за оценяване.

**Първоначално оценяване**

Предприятието е длъжно да включи всички очаквани бъдещи парични потоци, произтичащи от възстановяването на регулаторен актив или от изпълнението на регулаторно задължение, които попадат в обхвата на регулаторното споразумение, и само тези парични потоци. Такива парични потоци включват:

- парични потоци, по отношение на които предприятието има изпълнимо настоящо право да добави суми или изпълнимо настоящо задължение да приспадне суми при определянето на регулираните тарифи, които ще се начисляват на клиентите в бъдещи периоди. Бъдещите периоди са онези, в които предприятието има изпълнимо настоящо право или изпълнимо настоящо задължение да доставя регулирани стоки или услуги.

- парични потоци, по отношение на които предприятието има изпълнимо настоящо право да получи или изпълнимо настоящо задължение да изплати компенсация при прекратяване на регулаторно споразумение.

Предприятието е длъжно да дисконтира очакваните бъдещи парични потоци, произтичащи от регулаторен актив или регулаторен пасив, като използва регулаторния лихвен процент, определен или подразбиращ се в регулаторното споразумение за съответния регулаторен актив или регулаторен пасив.

В някои случаи предприятието очаква периодът между признаването на регулаторен актив или регулаторен пасив и датата, на която лихвеният

процент, определен в регулаторното споразумение, започва да се прилага, да бъде една година или по-малко. В такива случаи предприятието не е длъжно да дисконтира очакваните бъдещи парични потоци, произтичащи от регулаторния актив или регулаторния пасив през този период. Ако предприятието избере да приложи това изключение, то е длъжно да дисконтира очакваните бъдещи парични потоци, веднага щом лихвеният процент, определен в регулаторното споразумение, започне да се прилага.

Регулаторният лихвен процент е лихвеният процент, определен или подразбиращ се в регулаторно споразумение, с цел да се изплати компенсация за периода до възстановяването на регулаторен актив или да се направи приспадане за периода до изпълнението на регулаторно задължение.

**Последващо оценяване**

При оценяването на регулаторен актив или регулаторен пасив след първоначалното им признаване предприятието е длъжно в края на всеки отчетен период:

• да актуализира оценките за размера и времето на бъдещите парични потоци, произтичащи от регулаторния актив или регулаторния пасив;

• да продължи да използва дисконтовия процент, определен при първоначалното признаване, освен когато регулаторният лихвен процент, посочен или подразбиращ се в регулаторно споразумение, се промени след първоначалното признаване на регулаторния актив или регулаторния пасив.

Такава промяна в регулаторния лихвен процент променя бъдещите парични потоци, произтичащи от регулаторен актив или регулаторно задължение.

Следователно, когато регулаторният лихвен процент се промени, предприятието е длъжно да:

• актуализира прогнозираните бъдещи парични потоци;

• дисконтира прогнозираните бъдещи парични потоци, като използва новия регулаторен лихвен процент.

Новият регулаторен лихвен процент е новият лихвен процент, посочен в регулаторното споразумение, или новият имплицитен регулаторен лихвен процент, определен при прилагането на МСФО 20. Новият имплицитен регулаторен лихвен процент дисконтира всички актуализирани бъдещи

парични потоци до балансовата стойност на регулаторния актив или регулаторното пасиво непосредствено преди прилагането на новия лихвен процент.

IASB стигна до заключението, че изискването за тест за обезценка на регулаторните активи би довело до допълнителна сложност, като в същото време ползите от това биха били ограничени.

Поради това IASB реши да не изисква отделен тест за обезценка и да изключи регулаторните активи от обхвата на МСС 36 „Обезценка на активи“.

**Опростен подход за оценяване**

В някои случаи регулаторно споразумение предвижда компенсация за признат разход или приспадане от облагаемия доход при определянето на регулираните тарифи, начислявани на клиентите, само когато предприятието изплаща или получава съответните парични средства, или скоро след това.

Регулаторен актив или регулаторен пасив може да възникне, ако при прилагане на счетоводните стандарти по МСФО предприятието признае признатия разход или облагаемия доход в друг отчетен период.

По същия начин регулаторен актив може да възникне, защото регулаторно споразумение предвижда компенсация за кредитни загуби при определянето на регулираните тарифи само когато регулаторният орган прецени, че няма разумно очакване предприятието да получи съответните

парични средства, вместо когато предприятието признае загуби от обезценка във финансовите си отчети чрез прилагане на МСФО 9.

Предприятието е длъжно да оцени такива регулаторни активи или регулаторни пасиви, като:

• използва балансовата стойност на съответния пасив, съответния актив или съответната провизия за загуби, произтичаща от прилагането на счетоводните стандарти по МСФО;

• коригира тази балансова стойност, за да отрази евентуалните разлики между съответния пасив, съответния актив или съответната провизия за загуби и регулаторния актив или регулаторния пасив.

**Представяне и оповестяване**

По принцип предприятието е длъжно да класифицира всички регулаторни приходи и всички регулаторни разходи като приходи и да представи всички регулаторни приходи, намалени с всички регулаторни разходи, като отделен ред в отчета за печалбата или загубата. Регулаторните приходи включват регулаторните лихвени приходи, а регулаторните разходи включват регулаторните лихвени разходи.

В някои случаи предприятието, което прилага други счетоводни стандарти по МСФО, включва даден разход или приход в другия всеобхватен доход. В такива случаи предприятието е длъжно също да включи в другия всеобхватен доход регулаторните приходи или регулаторните разходи, свързани с този разход или приход. Предприятието е длъжно:

• да класифицира регулаторните приходи и регулаторните разходи, включени в другия всеобхватен доход, в съответствие с МСФО 18 „Представяне и оповестяване във финансовите отчети“

• да представя регулаторните приходи или регулаторните разходи отделно от свързаните разходи или свързаните приходи

• прекласифицира регулаторните приходи или регулаторните разходи, включени в другия всеобхватен доход, в отчета за печалбата или загубата, ако и само ако предприятието прекласифицира свързаните разходи или свързаните приходи в отчета за печалбата или загубата в съответствие с други счетоводни стандарти по МСФО

• класифицира и представя прекласифицираните регулаторни приходи или регулаторни разходи в съответствие с общия принцип на класификация (вж. по-горе).

Предприятието е длъжно да представи в отчета си за финансовото състояние:

• регулаторни активи и регулаторни пасиви като отделни позиции

• текущи и нетекущи регулаторни активи, както и текущи и нетекущи регулаторни пасиви, като отделни класификации в съответствие с

МСФО 18, освен когато предприятието представя всички активи и пасиви по ред на ликвидност.

Общата цел на изискванията за оповестяване в МСФО 20 е да се задължи предприятието да оповести в бележките информация относно:

• регулаторните приходи и регулаторните разходи, които, заедно с информацията, изисквана от други счетоводни стандарти по МСФО, ще предоставят по-ясна представа за общата разрешена компенсация за регулаторни стоки или услуги, предоставени от предприятието през отчетния период, и оттам за финансовите резултати на предприятието и перспективите за бъдещи парични потоци.

• регулаторните активи и регулаторните пасиви, които ще предоставят информация за финансовото състояние на предприятието в края на отчетния период и размера, времето и несигурността на бъдещите парични потоци на предприятието.

Предприятието е длъжно да оповестява информация, която позволява на ползвателите на финансовите отчети да разберат:

• сумите, които са признати във финансовия отчет за финансовото състояние и във финансовия отчет (отчетите) за финансовите резултати като регулаторни активи, регулаторни пасиви, регулаторни приходи и регулаторни разходи

• естеството на непризнатите регулаторни активи или непризнатите регулаторни пасиви и причината, поради която те не са били признати.

Предприятието е длъжно да оповестява информация, която позволява на потребителите на финансовите отчети да разберат връзката между регулаторната капиталова база на предприятието и свързана(и) позиция(и). Това разбиране ще:

• даде представа за естеството на регулаторното споразумение и ефекта на регулаторното споразумение върху финансовото състояние и финансовите резултати на предприятието;

• позволи на потребителите да правят сравнения между предприятия, които са обект на различни регулаторни споразумения.

**Дата на влизане в сила и преход**

Предприятието е длъжно да прилага МСФО 20 за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2029 г. Позволено е по-ранно прилагане. Ако предприятието приложи МСФО 20 за по-ранен период, то е длъжно да оповести този факт в приложението.

Предприятието е длъжно да прилага МСФО 20 за всички регулаторни активи и всички регулаторни пасиви или ретроспективно в съответствие с МСС 8 „Основи за изготвяне на финансови отчети“, или като използва модифициран ретроспективен подход, който е обяснен в стандарта.

**Заключение**

Публикуването на МСФО 20 „Регулаторни активи и регулаторни пасиви“ представлява важен етап в развитието на международната счетоводна рамка за предприятията, осъществяващи дейност в условията на тарифно регулиране. Стандартът преодолява съществуващата празнина в МСФО относно счетоводното третиране на ефектите от регулаторните споразумения и създава единен модел за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на регулаторните активи и регулаторните пасиви.

Изследването показа, че основната концепция на МСФО 20 е свързана с отразяването на разликите във времето между доставката на регулирани стоки и услуги и момента, в който предприятието има право да възстанови или е задължено да върне съответни суми чрез бъдещите регулирани тарифи. Чрез въвеждането на регулаторни активи и регулаторни пасиви стандартът осигурява по-добро съотнасяне между приходи и разходи и по-пълно представяне на икономическите ефекти от регулаторните режими.

Анализът на изискванията за признаване и оценяване показва, че МСФО 20 използва последователен модел, основан на бъдещи парични потоци и регулаторен лихвен процент, което допринася за по-точното представяне на правата и задълженията, произтичащи от регулаторните споразумения. Същевременно новите изисквания за представяне и оповестяване ще предоставят на инвеститорите, кредиторите и останалите заинтересовани страни по-подробна информация относно финансовото състояние, финансовите резултати и бъдещите парични потоци на регулираните предприятия.

МСФО 20 ще има особено значение за предприятията в сектори като енергетика, водоснабдяване, газоснабдяване и други инфраструктурни отрасли, в които тарифното регулиране оказва съществено влияние върху финансовите резултати. Очаква се прилагането на стандарта да повиши прозрачността, съпоставимостта и полезността на финансовата

информация, като по този начин подпомогне вземането на по-информирани икономически решения от страна на ползвателите на финансовите отчети.

В заключение може да се приеме, че МСФО 20 представлява значителна стъпка към усъвършенстване на финансовото отчитане на регулираните дейности и ще допринесе за по-достоверното представяне на икономическата реалност в предприятията, които функционират в условията на тарифно регулиране.

**Библиографска справка**

*1. IFRS Foundation – IASB issues IFRS 20 Regulatory Assets and Regulatory Liabilities. London: IFRS Foundation, 2026*

*2. IFRS Foundation – IFRS 20 Regulatory Assets and Regulatory Liabilities. London: IFRS Foundation, 2026*

*3. IAS Plus – IFRS 20 Regulatory Assets and Regulatory Liabilities. Deloitte Global Services Limited, 2026*

*4. PwC Viewpoint – IASB issues IFRS 20 Regulatory Assets and Regulatory Liabilities. PricewaterhouseCoopers, 2026*

*5. Deloitte iGAAP in Focus – IASB issues IFRS 20 Regulatory Assets and Regulatory Liabilities. Deloitte, 2026*

*6. EFRAG proposes deferral of IFRS 20 effective date to 1 January 2030. Brussels: European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG), 2026*

*7. IFRS 20 Regulatory Assets and Regulatory Liabilities. London: IFRS Foundation, 2026.*

*8. International Accounting Standards Board. Project Summary and Basis for Conclusions on IFRS 20. London: IFRS Foundation, 2026.*

# IFRS 20 REGULATORY ASSETS AND REGULATORY LIABILITIES – A NEW APPROACH TO THE FINANCIAL REPORTING OF RATE-REGULATED ACTIVITIES

*Nikolay Yovchev*

*Senior Auditor*

*Baker Tilly Bulgaria*

*Current doctoral student*

***Key words***

*Regulatory assets*

*Regulatory liabilities*

*Tariff regulation*

*Regulatory revenue*

*Regulatory expenses*

*Timing differences*

*Regulatory Capital base*

***Summary***

*IFRS 20 helps fill a gap in financial reporting. It requires companies subject to a specific type of tariff regulation to disclose information about their regulatory assets, regulatory liabilities, regulatory revenue, and regulatory expenses. This information will help investors understand the specific effects of this regulation on the company's financial results and financial position.*