

Redegørelse for Fondsrådets regnskabskontrol

2011

Redegørelse for Fondsrådets regnskabskontrol 2011

Fondsrådet har i 2011 fortsat sit arbejde med regnskabskontrol af de børsnoterede virksomheders års og delårsrapporter. Denne redegørelse omhandler Fondsrådets regnskabskontrol for 2011, herunder resultat af regnskabskontrollen af årsrapporterne for 2010, delårsrapporterne for 2011 og de sager fra tidligere år, der er afsluttet i året. I redegørelsen er endvidere vist den samlede status for regnskabskontrollen over en årrække.

Sidst i redegørelsen er der kort redegjort for de ved regnskabskontrollen konstaterede fejl og overtrædelser.

1. Omfang og resultat af Fondsrådets regnskabskontrol

Omfanget af Fondsrådets arbejde i 2011 er illustreret i nedenstående tabel.

Tabel 1: Omfanget af Fondsrådets arbejde i 2011

	Årsrapporter	Delårsrapporter	Samlet
Udtaget til regnskabskontrol i 2011	27	6	33
Sager overført fra 2010	6	4	10
Afsluttet i 2011	23	5	28
Uafsluttede sager overført til 2012	10	5	15

Som det fremgår af ovenstående tabel 1, blev der i alt udtaget 33 sager til regnskabskontrol i 2011¹ herunder 27 årsrapporter for 2010 og seks delårsrapporter for 2011. Der blev overført 15 uafsluttede sager til 2012, der bl.a. vedrører delårsrapporter for 2011 og års- og delårsrapporter, der ikke har kalenderåret som regnskabsår.

56 pct. af de udtagne års- og delårsrapporter blev udtrukket på baggrund af en risikovurdering, og 44 pct. af de udtagne års- og delårsrapporter blev udtrukket tilfældigt. De års- og delårsrapporter, der udtrækkes ud fra en risikovurdering, er hovedsageligt udvalgt ud fra en screening på baggrund af en række kriterier, der erfaringsmæssigt indikerer en forhøjet risiko for fejl. I de sager der udtages ud fra en risikovurdering, er sandsynligheden for at finde fejl derfor større end for de sager, der udtrækkes tilfældigt.

Der var 273 udstedere medio 2011 og de udtagne års- og delårsrapporter i 2011 svarer til 12 pct. heraf.

¹ Ikke alle udstedere afslutter regnskabsåret pr. 31. december. I denne redegørelse omfatter "årsrapporterne for 2010" også årsrapporter for 2009/10, der er offentliggjort i kalenderåret 2011. Tilsvarende omfatter "delårsrapporterne for 2011" også delårsrapporter for 2010/11, der er offentliggjort i kalenderåret 2011.

1.1 Foreløbigt resultat for året 2011

Nedenfor er vist, hvilke forhold der blev konstateret i de 18 sager, der er påbegyndt og afsluttet i 2011². Det er dermed et foreløbigt resultat af regnskabskontrollen af årsrapporterne for 2010 og delårsrapporterne for 2011.

Tabel 2: Foreløbigt resultat for året 2011

	Årsrapporter for 2010	Delårsrapporter for 2011	Samlet
Udstedere medio 2011			273
Færdigkontrollerede rapporter	17	1	18
Fejl	4	0	4
Overtrædelser, uden betydning for investorenes beslutningstagen	5	1	6
Ingen fejl og overtrædelser	8	0	8

I de sager, hvor der er konstateret fejl, er to udstedere blev påbudt at komme med korrigerende/supplerende information og to udstedere valgte selv at offentliggøre korrigerende/ supplerende information, inden Fondsrådet afgjorde sagen. Disse sidste to sager blev afsluttet med en påtale af forholdet.

1.2 Resultat af sager fra tidligere år

I 2011 er der afsluttet 10 sager, der vedrører 2010, herunder seks årsrapporter for 2009 og fire delårsrapporter for 2010 jf. tabel 1. I de pågældende sager blev der i alle sager konstateret fejl.

Tabel 3: Resultat af sager fra tidligere år

	Årsrapporter for 2009	Delårsrapporter for 2010	Samlet
Færdigkontrollerede rapporter	6	4	10
Fejl	6	4	10

I de pågældende sager blev én udsteder påbudt at udarbejde en ny årsrapport, én udsteder blev påbudt at udarbejde en ny delårsrapport, og to udstedere blev påbudt at udarbejde korrigerende/supplerende information. Herudover valgte fire udstedere selv at offentliggøre korrigerende/supplerende information, og to udstedere valgte at indarbejde de konstaterede forhold i en efterfølgende årsrapport, inden Fondsrådet afgjorde sagen. Disse sidste seks sager blev afsluttet med en påtale af forholdet.

² Det skal bemærkes, at hvis der ved en regnskabskontrol konstateres flere forhold, tæller forholdet alene med en gang i de følgende tabeller. Dette betyder, at hvis der fx både er konstateret en fejl og en overtrædelse, er det alene fejlen, der er med i statistikken.

1.3 Nuværende status

Ud fra ovenstående og tidligere års resultater er det muligt at vise den nuværende status for regnskabskontrollen fordelt på de enkelte regnskabsår. I tabellen fremgår den endelige status for kontrol af delårsrapporterne for 2010 og for hele regnskabsåret 2009, herunder såvel årsrapporterne for 2009 som delårsrapporterne for 2009. Endvidere er den foreløbige status for kontrollen vedrørende årsrapporterne for 2010 og delårsrapporterne for 2011 vist.

Tabel 4: Nuværende status for regnskabskontrollen

	Nuværende status for regnskabsåret (års- og delårsrapporter)			Årsrapporter for			Delårsrapporter for		
	2011 ⁱ	2010 ⁱ	2009 ⁱⁱ	2011	2010 ⁱ	2009 ⁱⁱ	2011 ⁱ	2010 ⁱⁱ	2009
Antal udstedere medio regnskabsåret	273	271	282						
Antal kontrollerede	1	35	45	-	17	29	1	18	16
Fejl ³	0	17	36	-	4	23	0	13	13
Overtrædelser, uden betydning for investorenes beslutningstagen ⁴	1	9	6	-	5	4	1	4	2
Ingen fejl og overtrædelser ⁵	0	9	3	-	8	2	0	1	1

ⁱ Fordelingen på de konstaterede forhold er for det pågældende år beregnet på baggrund af de i året afsluttede sager, dvs. det er foreløbige tal

ⁱⁱ I fordelingen på de konstaterede forhold for dette samt foregående år er indeholdt de sager, der var afsluttet ved redegørelsens udarbejdelse det pågældende år, samt de sager der først er afsluttet efter, at redegørelsen for det pågældende år var udarbejdet

2. Konstaterede fejl

Af de i 2011 afsluttede sager er ni af disse blevet afgjort af Fondsrådet og er derfor offentliggjort på Fondsrådets hjemmeside. I disse sager er der konstateret følgende fejl⁶:

Fejl vedrørende virksomhedsovertagelser:

- Manglende indregning af kundelister ved en virksomhedsovertagelse ([link](#))
- Anvendelse af et forkert overtagelsestidspunkt ved en virksomhedsovertagelse ([link](#))
- Forkert opgørelse af overtagne aktiver og forpligtelser ved en virksomhedsovertagelse ([link](#)) og ([link](#))
- Manglende værdiforringelsestest af goodwill ([link](#))

³ Fravigelser der vurderes at kunne have betydning for investorenes beslutningstagen.

⁴ Fravigelser af formelle oplysningskrav, hvor den sædvanlige væsentlighedsvurdering er vanskelig at anvende, men som umiddelbart ikke vurderes at kunne have betydning for investorenes beslutningstagen, men hvor virksomheden ikke fremadrettet kan fortsætte med fravigelsen.

⁵ I enkelte tilfælde, kan der være tale om sager der er blevet henlagt uden reaktion, eksempelvis fordi virksomheden er ophørt.

⁶ Listen er ikke udtømmende, da der afgøres hvor en lang række fravigelser samlet er blevet vurderet at udgøre en fejl, hvorfor disse ikke enkeltvis nødvendigvis vil være fejl. Disse forhold er derfor ikke medtaget i listen og der henvises til de pågældende afgørelser.

Fejl vedrørende indregning og måling:

- Forkert indregning af investeringsejendom ([link](#))
- Fejlagtig indregning af porteføljepræmie på investeringsejendomme ([link](#))

Fejl vedrørende præsentation:

- Forkert præsentation af kursregulering fra unoterede aktier (sektoraktier) ([link](#))
- Forkert klassificering af nødlidende prioritetsgæld ([link](#))

Fejl vedrørende anvendt regnskabspraksis:

- Anvendelse af forkert regelsæt vedrørende moderselskabsregnskaber ([link](#))
- Manglende udarbejdelse af koncernregnskab ([link](#))
- Manglende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis ([link](#))

Manglende efterlevelse af oplysningsforpligtelser:

- Manglende beskrivelse af sikkerheder for enkelte grupper af udlån og garantier ([link](#))
- Manglende oplysninger om følsomheden overfor markedsrisiko ([link](#))
- Utilstrækkelige oplysninger om kreditrisiko, sikkerhedsstillelser og kreditkvalitet for udlån ([link](#))
- Manglende oplysninger om begivenheder efter balancedagen ([link](#))

I en række andre sager har Erhvervsstyrelsen⁷ og Finanstilsynet som sekretariater for Fondsrådet vurderet, at der var fejl i virksomhedens års- eller delårsrapport. I disse sager har virksomhederne, før sagen er blevet forelagt Fondsrådet, selv offentliggjort korrigerende/supplerende information. Fondsrådet har derfor ikke truffet afgørelse i disse sager ligesom sagerne ikke er offentliggjort på rådets hjemmeside.

I disse sager har sekretariaterne vurderet, at der var følgende fejl:

- Manglende oplysninger om alderen på finansielle aktiver, som er forfaldne men ikke værdiforringede
- Mangelfulde oplysninger om udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse
- Mangelfulde oplysninger vedrørende transaktioner med nærtstående
- Manglende oplysninger om finansielle instrumenter i en investeringsforening, herunder specifikation samt procentvis fordeling
- Utilstrækkelig beskrivelse af årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling ifølge de seneste offentliggjorte forventninger
- Fejlagtig præsentation af nedskrivninger vedrørende overtagne udlån

Herudover har sekretariaterne i 2011 konstateret en række overtrædelser. Det vil sige forhold, der ikke umiddelbart er vurderet at være af betydning for investorernes beslutningstagen, men som sekretariaterne har vurderet, at udstederne ikke kunne fortsætte med, hvorfor der er givet fremadrettet påbud om at rette forholdet i kommende finansielle rapporter. Der har været tale om følgende forhold:

⁷ Tidligere Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

- Ufuldstændige redegørelser for virksomhedsledelse og samfundsansvar
- Manglende oplysning om den nøjagtige ejer- og stemmeandel for enhver, der besidder 5 pct., eller mere af aktiekapitalens stemmerettigheder
- Manglende oplysning om regler for ændring af selskabets vedtægter og bestyrelsens beføjelser

3. Fejl vedrørende virksomhedsovertagelser

Fondbrådet har i flere sager konstateret fejl vedrørende virksomhedsovertagelser. Fondbrådet finder på den baggrund anledning til at henlede opmærksomheden på en række forhold.

Ved anvendelse af overtagelsesmetoden skal samtlige aktiver og forpligtelser, der kan identificeres og måles pålideligt, indregnes til dagsværdien på erhvervelsestidspunktet. Når alle aktiver og forpligtelser skal indregnes, så indebærer dette også, at dagsværdien af overtagne eventualforpligtelser skal indregnes, uanset om de opfylder betingelserne for indregning i den overtagne virksomhed.

Tilsvarende skal også immaterielle aktiver, som ellers ikke opfylder kriterierne for indregning, indregnes, når overtagelsesmetoden benyttes, herunder eksempelvis værdien af kunderelationer. Egentlige kundekontrakter har en begrænset brugstid og skal afskrives. Kunderelationer i mere bred forstand vil typisk kunne sammenlignes med goodwill og have en ubestemmelig levetid og skal derfor testes for værdiforringelse.

Endvidere er der i IFRS 3 en række oplysningskrav i forbindelse med overtagelser der skal opfyldes, når der er tale om koncern- eller årsregnskaber aflagt efter IFRS.

Hvis der ved virksomhedsovertagelsen opstår goodwill skal denne testes for værdiforringelse årligt eller oftere, hvis der er indikationer på at goodwill er værdiforringet. Værdiforringelsestesten skal for koncern- eller årsregnskaber aflagt efter IFRS testes i overensstemmelse med reglerne i IAS 36.

For så vidt angår kreditinstitutters overtagelse af udlån og tilgodehavender, der overtages til dagsværdi, bemærkes særskilt, at nedskrivninger foretaget på sådanne udlån og tilgodehavender forud for overtagelsen eller i forbindelse med regulering af købesumsallokeringen ikke skal medtages som nedskrivninger i det overtagende institut, da disse tidligere nedskrivninger ikke vedrører det overtagende institut.

Det fremgår eksplicit af IFRS 3, afsnit B41, at sådanne tidligere nedskrivninger ikke skal medtages.

4. Tema om risikoplysninger i investeringsforeninger

Sekretariatene har i forbindelse med regnskabskontrol af investeringsforeningernes årsrapporter for 2010 i flere sager vurderet, at investeringsforeningernes oplysninger om

risici ikke var tilstrækkelige til at leve op til kravene i regnskabsbekendtgørelsen⁸. I de konkrete sager, blev det vurderet, at der ikke var givet tilstrækkelige oplysninger om den enkelte afdelings særlige forretningsmæssige og finansielle risici, den enkelte afdelings forventede udvikling og ledelsens forventninger til den enkelte afdelings investeringsområder.

Det viste sig, at der var tale om en problemstilling, der var gældende for rigtig mange foreninger. Som følge heraf blev det valgt at tydeliggøre, hvad reglerne indebar. Finanstilsynet udførte derfor i samarbejde med Investeringsforeningsrådet og de pågældende investeringsforeninger et projekt herom med henblik på at udarbejde eksempler og en skabelon for en afdelingstekst som kunne anvendes som inspiration for alle investeringsforeninger.

Målet var, at investeringsforeningerne får udarbejdet afdelingernes ledelsesberetninger således, at de lever op til kravene i regnskabsbekendtgørelsen vedrørende risikooplysninger og forventninger, og at dette samtidig gøres på en brugervenlig måde med formuleringer og ordvalg, der kan forstås af den almindelige investor.

Arbejdet er færdiggjort og Investeringsforeningsrådet har den 30. november 2011 udsendt en vejledning om ”ledelsesberetninger i årsrapporterne” til branchen indeholdende de nævnte eksempler samt skabelon for udarbejdelse af en afdelingsberetningstekst.

Herudover har Finanstilsynet den 9. januar 2012 sendt orienteringsbrev til investeringsforeningerne om aflæggelse af årsrapport for 2011, hvor der blev orienteret om ovenstående arbejde samt kravene til oplysningerne.

5. Yderligere information

Der har i 2011 ikke været indbragt regnskabskontROLSager til Erhvervsankenævnet.

Sager, der afgøres af Fondsrådet, offentliggøres på [Fondsrådets hjemmeside](#) under væsentlige og/eller principielle afgørelser.

⁸ Der er her tale om tre konkrete sager, som efter færdiggørelse er projektet er blevet henlagt. Henset til at disse først er endeligt afsluttet i 2012, fremgår disse i tabel 1 under ”uafsluttede sager overført til 2012”.