

Redegørelse for Fondsrådets regnskabskontrol

2012

Redegørelse for Fondsrådets regnskabskontrol 2012

Fondsrådet har i 2012 fortsat sit arbejde med regnskabskontrollen af de børsnoterede års-/delårsrapporter. I denne redegørelse fremgår resultatet af Fondsrådets regnskabskontrol for 2012, herunder resultatet af regnskabskontrollen af årsrapporterne for 2011, delårsrapporterne for 2012 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 redegjort for de fejl og overtrædelser, der er konstateret i forbindelse med regnskabskontrollen i 2012.

Fondsrådet og Det Finansielle Virksomhedsråd er pr. 1. januar 2013 sammenlagt og opgaverne vedrørende regnskabskontrollen videreføres i Det Finansielle Råd. Det Finansielle Råd er ikke en selvstændig myndighed, men fungerer som en del af Finanstilsynet. Finanstilsynet overtager således regnskabskontrollen, mens Erhvervsstyrelsen træder i Finanstilsynets sted ved udførelsen af regnskabskontrollen for de ikke-finansielle børsnoterede virksomheder.

Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen vil som følge heraf træffe afgørelser i de sager, der er påbegyndt i 2012, men som ikke er afsluttet pr. 1. januar 2013. Afgørelser, der er af væsentlig og/eller principiel betydning, vil blive forelagt Det Finansielle Råd.

1. Omfang og resultat af Fondsrådets regnskabskontrol

Omfanget af Fondsrådets arbejde i 2012 er illustreret i nedenstående tabel.

Tabel 1: Resultat af Fondsrådets arbejde i 2012

	Årsrapporter	Delårsrapporter	Samlet
Udtaget til regnskabskontrol 2012	21	10	31
Sager overført fra 2011	10	5	15
Afsluttet i 2012	21	13	34
Uafsluttede sager overført til 2013	10	2	12

Som det fremgår af tabel 1, blev der i alt udtaget 31 sager til regnskabskontrol i 2012, herunder 21 årsrapporter for 2011 og 10 delårsrapporter for 2012. I alt blev der i 2012 afsluttet 34 sager og der blev overført 12 uafsluttede sager til 2013.

68 pct. af de udtagne års- og delårsrapporter blev udtrukket på baggrund af en risikovurdering, og 32 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.

Når 68 pct. af sagerne er udtaget ud fra en risikovurdering, betyder dette, at sandsynligheden for at finde fejl i disse sager er større end de sager, der udtrækkes tilfældigt.

I 2012 var der 251 udstedere (heraf 100 finansielle), og de udtagne års- og delårsrapporter svarer til 11,6 pct. heraf. Da to udstedere har fået kontrolleret både års- og delårsrapport, svarer det til, at der i alt er blevet kontrolleret 29 udstedere.

1.1 Resultat for året 2012

Nedenfor er resultatet af regnskabskontrollen i de 19 sager, der er påbegyndt i 2012 og nu er afsluttet¹, vist. Det er således et udtryk for regnskabskontrollen af årsrapporterne for 2011 og delårsrapporterne for 2012 for de sager, der på nuværende tidspunkt er afsluttet.

Tabel 2: Resultat for året

	Årsrapporter for 2011	Delårsrapporter for 2012	Samlet
Færdigkontrollerede rapporter	11	8	19
Antal rapporter med fejl	5	3	8
Antal rapporter med overtrædelser, uden betydning for investorenes beslutningstagen	1	0	1
Antal rapporter med ingen fejl og overtrædelser	5	5	10

I de sager, hvor der er konstateret fejl, er fire udstedere blevet påbudt at komme med korri-gerende/supplerende information og to udstedere har selv valgt at offentliggøre korri-gerende/ supplerende information, inden Fondsrådet har afgjort sagen. Sidstnævnte sager er blevet afsluttet med en påtale af forholdet. Én udsteder blev fremadrettet påbudt at rette fejlen, som følge af en nært forestående aflæggelse af rapport. Endvidere er én udsteder ophørt, inden sagen kunne forelægges Fondsrådet.

1.2 Resultat af sager fra tidligere år

I 2012 er der afsluttet 15 sager, der er overført fra 2011, herunder 10 årsrapporter for 2010 og 5 delårsrapporter for 2011 jf. tabel 1. Nedenstående tabel viser resultatet af sager, der er overført fra tidligere år.

¹ 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.

Fejl er fravigelser fra reglerne, der vurderes at kunne have betydning for investorenes beslutningstagen. Overtrædelser er fravigelser af formelle oplysningskrav, hvor den sædvanlige væsentlighedsvurdering er vanskelig at anvende, men som umiddelbart ikke vurderes at kunne have betydning for investorenes beslutningstagen, og hvor virksomheden ikke fremadrettet kan fortsætte med fravigelsen.

Tabel 3: Resultat af sager fra tidligere år

	Årsrapporter for 2010	Delårsrapporter for 2011	Samlet
Færdigkontrollerede rapporter	10	5	15
Antal rapporter med fejl	4	1	5
Antal rapporter med overtrædelser, uden betydning for investorernes beslutningstagen	0	2	2
Antal rapporter med ingen fejl eller overtrædelser	6 ⁱ	2	8

ⁱ 4 af årsrapporterne for 2010, der er afsluttet ved henlæggelse, vedrører en foretaget undersøgelse af risikoplysninger i investeringsforeninger, jf. afsnit 3.3. Det skal bemærkes, at den ene udsteder ophørte inden projektet var færdiggjort

I de sager, hvor der er konstateret fejl, er én udsteder blevet påbudt at komme med korrigerende/supplerende information. En sag vedrørte en udsteder, hvor både årsrapporten og delårsrapporten var fejlbehæftede, og hvor udstederen selv valgte at offentliggøre korrigerende/supplerende information til begge rapporter inden Fondsrådet afgjorde sagen. Sidstnævnte sag er blevet afsluttet med en påtale af forholdet. To udstedere blev påbudt fremadrettet at rette fejlen som følge af nært forestående aflæggelse af årsrapport.

1.3 Nuværende status

Ud fra ovenstående og tidligere års resultater er det muligt at vise det nuværende resultat af regnskabskontrollen fordelt på de enkelte regnskabsår. I tabellen fremgår den endelige status for delårsrapporterne for 2011, for hele regnskabsåret 2010, herunder års- og delårsrapporter for 2010, og for hele regnskabsåret 2009. Endvidere er den foreløbige status for kontrollen vedrørende årsrapporterne for 2011 og delårsrapporterne for 2012 vist.

Tabel 4: Samlet resultat for regnskabskontrollen

	Nuværende status for regnskabsåret				Årsrapporter for				Delårsrapporter for			
	(års- og delårsrapporter)											
	2012 ⁱ	2011 ⁱ	2010 ⁱⁱ	2009	2012	2011 ⁱ	2010 ⁱⁱ	2009	2012 ⁱ	2011 ⁱⁱ	2010	2009
Antal udstedere medio regnskabsåret	251	273	271	282								
Antal færdigkontrollerede	8	17	35	45	-	11	17	29	8	6	18	16
Antal rapporter med fejl	3	6	17	36	-	5	4	23	3	1	13	13
Antal rapporter med overtrædelser, uden betydning for investorernes beslutningstagen	0	4	9	6	-	1	5	4	0	3	4	2
Antal rapporter med ingen fejl og overtrædelser	5	7	9	3	-	5	8	2	5	2	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 og overtrædelser

Af de afsluttede sager i 2012 er 5 afgjort af Fondsrådet og derfor offentliggjort på Fondsrådets hjemmeside. I disse sager er der konstateret følgende fejl:

- Manglende oplysning om at den kontrollerede virksomhed ikke overholder minimum-kapitalkravet ([link](#))
- Manglende dokumentation for at virksomheden havde foretaget en korrekt beregning af dagsværdien af investeringsejendomme ([link](#))
- Fejlagtig indregning af udskudt skatteaktiv, da der ikke forelå overbevisende dokumentation for, at det udskudte skatteaktiv kunne udnyttes i fremtidig skattepligtig indkomst ([link](#))
- Indregning af et tilkøbt indlånsoverskud og fordelene ved udnyttelsen heraf som goodwill, selvom det opfyldte betingelserne for indregning som et separat immaterielt aktiv ([link](#))
- Manglende konstatering af objektiv indikation for værdiforringelse på udlån og tilgodehavender og manglende nedskrivninger/for små nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, henset til at de foretagne nedskrivningsberegninger ikke var udtryk for et rimeligt skøn over betalinger, der måtte forventes fra låntager samt fra eventuelle sikkerheder ([link](#))
- Manglende nedjustering af ejendomme til dagsværdi ([link](#))
- Forkert indregning af jordareal som investeringsejendom under opførelse ([link](#))

I nogle sager har Erhvervsstyrelsen og Finanstilsynet som sekretariater for Fondsrådet umiddelbart 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 eller tilrettet disse i en ny (efterfølgende) års- eller delårsrapport.

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

- Manglende dokumentation af priser indhentet hos en ekstern markedsdeltager og manglende dokumentation for den anvendte prisfastsættelsesteknik i en halvårsrapport
- Manglende oplysninger om forudsætninger anvendt ved beregningen af dagsværdi på projektudviklingsejendomme
- Fejlagtige oplysninger om aktiekapital og overført resultat i en delårsrapport
- Frivillige ikke-reviderede finansielle oplysninger medtaget som supplerende information, selvom disse skulle være afgivet som noteoplysninger og som følge heraf have været revideret
- Manglende totalindkomstopgørelse i en delårsrapport
- Manglende oplysning om transaktioner med nærtstående parter i en delårsrapport
- Fejlagtige oplysninger om sammenligningstallene i opgørelse af den finansielle stilling i en delårsrapport
- Manglende erklæring i ledelsespåtegningen i en delårsrapport
- Offentlig redegørelse for virksomhedsledelse var ikke tilgængelig på tidspunkt for offentliggørelse af årsrapporten
- Beskrivelsen af hovedelementerne i virksomhedens interne kontrol- og risikostyrings-systemer i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen var ikke affattet på dansk
- Manglende udarbejdelse af en samlet redegørelse for virksomhedsledelse

Herudover har sekretariaterne i 2012 konstateret en række overtrædelser. Det vil sige forhold, der ikke umiddelbart er vurderet at være af betydning for investorernes beslutningsta-

gen, men som sekretariatene har vurderet, at udstederne ikke kunne fortsætte med, hvorfor der er givet fremadrettede påbud om at rette forholdene i kommende finansiel rapportering.

Der har været tale om følgende forhold:

- Manglende oplysninger og specifikationer om børsnoterede finansielle instrumenter i en investeringsforenings halvårsrapport. Oplysningerne var alene tilgængelige på foreningens hjemmeside
- Mangler i ledelsespåtegningen
- Manglende separat oplysning om indkomstskattebetalinger i pengestrømsopgørelse
- Manglende oplysning om datoen for en virksomhedsovertagelse
- Manglende oplysning om hjemstedet for aktionærer der besidder over 5 % af ejer- og stemmeandelen i virksomheden
- Manglende oplysninger om ledelsesmedlemmers andre ledelseshverv
- Forkert oplysning om målegrundlag for egenproduceret høstet korn
- Manglende oplysning om den bogførte værdi af finansielt leasede aktiver
- Manglende oplysning om udpegning og udskiftning af bestyrelsesmedlemmer samt oplysning om ændring af vedtægterne
- Manglende oplysning om hvor anbefalingerne for god selskabsledelse er tilgængelige
- Manglende link til den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse

3. Redegørelse for konkrete fejl ved regnskabskontrollen for 2012

3.1 Indregning af udskudt skat

Der har ved regnskabskontrollen for 2012 været en tematisk tilgang vedrørende udskudte skatteaktiver i finansielle virksomheder. På den baggrund blev der konkret udtrukket fire sager til kontrol.

Fondbrådet har i en af sagerne i 2012 truffet afgørelse om indregning af udskudt skat. To af sagerne var ultimo 2012 endnu ikke afsluttet, hvorfor disse i tabel 1 fremgår som uafsluttede og én udsteder ophørte inden sagen blev afsluttet.

I Fondbrådets afgørelse vedrørende indregning af udskudt skatteaktiv, var det Fondbrådets vurdering, at der ikke forelå overbevisende dokumentation for, at der inden for en rimelig tidshorisont vil være fremtidig skattepligtig indkomst til stede, således de udskudte skatteaktiver vil kunne udnyttes.

Fondbrådets afgørelse tog både i koncern- og selskabsregnskabet udgangspunkt i en vurdering efter IFRS henset til, at de danske regnskabsregler for finansielle virksomheder svarer til de internationale regler.

Det fremgår af de internationale regnskabsregler, at et udskudt skatteaktiv, hidrørende fra fremførsel af uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag, skal indregnes i det omfang, at det er sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

Det anføres imidlertid samtidigt, at forekomsten af uudnyttede skattemæssige underskud er et tydeligt tegn på, at der muligvis ikke vil være en fremtidig skattepligtig indkomst. Det fremgår derfor yderligere af reglerne, at når en virksomhed har en historie med nylige tab, kan den kun indregne et udskudt skatteaktiv, hvis der er tilstrækkelige midlertidige forskelle, som det fremførbare underskud kan modregnes i, eller der er overbevisende dokumentation for, at den vil generere tilstrækkelige fremtidige driftsoverskud til at kunne udnytte det udskudte skatteaktiv.

Når der i standarden tales om overbevisende dokumentation, er det efter Fondsrådets vurdering ikke tilstrækkeligt, at der er tale om en going-koncern virksomhed, der har budgetter, hvori der regnes med overskud over en årrække. Virksomheden skal også kunne dokumentere, at der er sket nogle ændringer, der indikerer, at virksomheden i modsætning til tidligere kan generere overskud, og at man kan fæste lid til dens budgetter.

Fondsrådets afgørelse kan findes på følgende link:

<http://www.fondsraadet.dk/da/FR-Afgoerelser/Vaesentlige-og-eller-principielle-afgoerelser/IFRS-IAS/Regnskabskontrol-af-aarsrapport-2011-Spar-Lolland.aspx>

3.2 Konstatning af objektiv indikation for værdiforringelse og nedskrivning på udlån

Der blev ved regnskabskontrollen for 2012 truffet afgørelse om nedskrivning på udlån i et pengeinstitut, hvor det var Fondsrådets vurdering, at der på en række udlån dels ikke var konstateret objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), dels at de foretagne nedskrivningsberegninger på en del udlån ikke var udtryk for et rimeligt og realistisk skøn.

Det fremgår af regnskabsbekendtgørelsens² §§ 51 og 52, at virksomheden på balancedagen skal vurdere, om der er objektiv indikation for værdiforringelse på udlån og tilgodehaver og i tilfælde heraf foretage nedskrivningsberegning.

Af regnskabsbekendtgørelsens § 52, stk. 2, fremgår det, at objektiv indikation for værdiforringelse i det mindste anses for værende indtruffet i tilfælde af begivenheder som, at låntager vurderes at være i betydelige økonomiske vanskeligheder, at det er sandsynligt at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion, at der sker kontraktbrud fra låntagers side, eller virksomheden yder låntager lempelser i vilkårene, der ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.

Det var Fondsrådets vurdering, at pengeinstituttet, ved vurderingen af OIV, gennemgående havde tillagt den forventede fremtidig indtjening for stor værdi og dermed ikke konstateret OIV på en række udlån. Som følge heraf foretog pengeinstituttet ikke de krævede nedskrivningsberegninger. Konkret var der tale om engagementer med gentagne negative resultater og negativ egenkapital, engagementer der havde været under rekonstruktion og engagementer, hvor pengeinstituttet reelt finansierede rentebetalingerne. Disse forhold er efter regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 situationer, hvor der bør konstateres OIV som følge af debtors betydelige økonomiske vanskeligheder.

² Jf. bekendtgørelse nr. 312 af 30. marts 2012 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Fondbrådet vurderede herudover, at nedskrivningerne gennemgående var utilstrækkelige, hvorfor der var et betydeligt behov for yderligere nedskrivninger. Dette vedrørte dels engagementer, hvor der var konstateret OIV, dels engagementer hvor dette ikke var konstateret. Det var Fondbrådets vurdering, at der ved nedskrivningsberegningerne ikke var opstillet rimelige og realistiske betalingsstrømme, der reflekterede låntagers betalingsevne, og at det i en række tilfælde ikke var rimeligt at antage, at der kunne indregnes betalinger fra forventningen om en positiv drift. Pengeinstituttet havde ikke fremlagt dokumentation, der sandsynliggjorde, at driftsresultaterne forventedes forbedret fremadrettet, sammenholdt med at der gentagne gange var realiseret negative driftsresultater. På denne baggrund vurderede Fondbrådet, at det alene var sikkerhederne, der kunne tillægges værdi.

Der blev ved vurderingerne også lagt vægt på, at oplysningerne om engagementerne gennemgående var utilstrækkelige og mangelfulde, herunder at der manglede opdaterede oplysninger.

Fondbrådets afgørelse kan findes på følgende link:

<http://www.fondsraadet.dk/da/FR-Afgoerelser/Vaesentlige-og-eller-principielle-afgoerelser/IFRS-IAS/Fondsraadsafgoerelse-om-Toender-Bank.aspx>

3.3 Tema om risikooplysninger i investeringsforeninger

Finanstilsynet vurderede i fire konkrete sager ved regnskabskontrollen af investeringsforeningernes årsrapporter for 2010, at investeringsforeningernes oplysninger om risici i ledelsesberetningen ikke var tilstrækkelige til at leve op til kravene i regnskabsbekendtgørelsen. 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.

Udover de fire konkrete sager viste det sig, at der var tale om en problemstilling, der var gældende for mange foreninger i sektoren. 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, der kunne anvendes som inspiration for alle investeringsforeninger.

Målet var, at investeringsforeningerne skulle udarbejde afdelingernes ledelsesberetninger, således 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 blev færdiggjort og Investeringsforeningsrådet udsendte i november 2011 en vejledning om "ledelsesberetninger i årsrapporterne" til branchen indeholdende de nævnte eksempler samt skabelon for udarbejdelse af en afdelingsberetningstekst.

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

Finanstilsynet har som følge af denne proces vedrørende investeringsforeningernes ledelsesberetninger henlagt de fire konkrete sager i 2012 jf. tabel 3.

Finanstilsynet har foretaget en opfølgning på oplysningerne i ledelsesberetningerne i investeringsforeningernes årsrapporter for 2011. Opfølgningen er foretaget stikprøvevis, således at der dels er fulgt op på de foreninger, der var udtaget til kontrol i 2011, dels er foretaget en opfølgning på enkelte tilfældigt udvalgte foreningers ledelsesberetninger. Opfølgningen viste, at de udtagne foreninger i store træk fulgte de udmeldte retningslinjer.

4. Yderligere information

Der har i 2012 ikke været indbragt regnskabskontROLSager for Erhvervsankenævnet.

Sager, der i 2012 er afgjort af Fondsrådet, er offentliggjort på Fondsrådets hjemmeside under væsentlige og/eller principielle afgørelser. Væsentlige og principielle afgørelser vil som følge af sammenlægningen af rådene fremover blive offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside.

Som følge af § 2, stk. 2, i bekendtgørelse om finansielle virksomheders pligt til at offentliggøre Finanstilsynets vurdering af virksomheden, har Finanstilsynet i de sager, hvor der er givet en påtale til en finansiell virksomhed, offentliggjort en redegørelse på hjemmesiden. Redegørelsen er endvidere offentliggjort af parten på deres hjemmeside.