

# Redegørelse for Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens regnskabskontrol

2021

# Redegørelse for Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens regnskabskontrol 2021

Denne redegørelse indeholder resultatet af Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens regnskabskontrol for 2021 af de børsnoterede virksomheders års- og delårsrapporter. Kontrollen omfatter både finansielle og ikke-finansielle forhold. Der var 200 børsnoterede virksomheder ultimo 2021, heraf 82 finansielle virksomheder, investeringsforeninger, værdipapirfonde og kapitalforeninger og 118 ikke-finansielle virksomheder. Af disse fik 8,5 pct. udtaget deres års- eller delårsrapport til kontrol.

I det følgende fremgår resultatet af regnskabskontrollen af årsrapporterne for 2020, delårsrapporterne for 2021 og de sager fra tidligere år, der er afsluttet i 2021. Redegørelsen viser også den samlede status for regnskabskontrollen over en årrække. Afslutningsvis orienteres der om de fejl, der er konstateret i forbindelse med regnskabskontrollen i 2021.

Finanstilsynets bestyrelse træffer afgørelser i sager, der er principielle eller har videregående betydelige følger. Disse afgørelser har forinden været drøftet af et regnskabskyndigt underudvalg bestående af medlemmer fra Finanstilsynets bestyrelse og eksterne regnskabskyndige eksperter. Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen træffer de øvrige afgørelser.

## 1. Omfang og resultat af Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens regnskabskontrol

Omfanget af Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens arbejde i 2021 fremgår af nedenstående tabel.

**Tabel 1: Omfanget af Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens arbejde i 2021**

	Årsrapporter	Delårsrapporter	Samlet
Antal regnskabssager påbegyndt i 2021	15	2	17
Sager overført fra tidligere år, afsluttet i 2021	2	2	4
Sager overført fra tidligere år, stadig igangværende	4	0	4
Samlet antal sager afsluttet i 2021	11	2	13
Samlet antal sager overført til 2022	10	2	12

I alt blev 17 sager udtaget til regnskabskontrol i 2021, heraf 15 årsrapporter for 2020 og 2 delårsrapporter for 2021. Samlet afsluttede Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen i 2020 13 kontrolsager, og 12 uafsluttede sager blev overført til 2022.

Af de udtagne års- og delårsrapporter blev 24 pct. udtaget på baggrund af en risikovurdering, og 76 pct. af de udtagne års- og delårsrapporter blev udtrukket tilfældigt. De års- og delårsrapporter, der blev udtaget efter en risikovurdering, var blandt andet valgt på baggrund af screening baseret på en række kriterier, der erfaringsmæssigt indikerer en forhøjet risiko for fejl.

Sandsynligheden for at finde fejl var væsentligt større i de sager, der blev udtaget på baggrund af en risikovurdering, fremfor de sager, der blev udtrukket tilfældigt. Sager, hvori Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen konstaterer fejl og mangler, har normalt længere sagsbehandlingstid end sager, som kan afsluttes, uden at der er konstateret fejl og mangler. I de sager, hvor Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen vurderer, at der er behov for at forelægge sagen for bestyrelsen og/eller drøfte sagen med europæiske regnskabskontrolmyndigheder, vil sagsbehandlingstiden i sagens natur forlænges yderligere. Det betyder, at en væsentlig del af de sager, som både er rejst og afsluttet i året, vedrører års- og delårsrapporter, hvori der ikke er konstateret fejl. Modsat vil der oftere være fejl i de sager, som først kan afsluttes i det følgende år.

#### 1.1 Resultat for sager påbegyndt og afsluttet i 2021

Tabel 2 viser resultatet af regnskabskontrollen af de tilsammen 9 årsrapporter for 2020 og delårsrapporter for 2021, der både blev påbegyndt og afsluttet i 2021.

**Tabel 2: Resultat for samlede antal sager påbegyndt og afsluttet i 2021**

	Årsrapporter for 2020	Delårsrapporter for 2021	Samlet
Udstedere omfattet af regnskabskontrollen (ultimo)			200
Færdigkontrollerede års- og delårsrapporter	9	0	<b>9</b>
Fejl	1	0	<b>1</b>
Overtrædelser uden betydning for investorernes beslutningstagen	1	0	<b>1</b>
Ingen fejl og overtrædelser (henlagt)	7	0	<b>7</b>

I sagen hvor der blev konstateret fejl, fik virksomheden et påbud om at rette forholdet i en nært forestående årsrapport.

#### 1.2 Resultat for sager påbegyndt i tidligere år og afsluttet i 2021

I 2021 afsluttede Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen 4 sager, der var overført fra 2020, heraf 2 årsrapporter for 2019 og 2 delårsrapporter for 2020, jf. tabel 3. Tabel 3 viser resultatet af de 4 sager, der var overført fra tidligere år.

**Tabel 3: Resultat af sager overført fra tidligere år og afsluttet i 2021**

	Årsrapporter for 2019	Delårsrapporter for 2020	Samlet
Færdigkontrollerede års- og delårsrapporter	2	2	<b>4</b>
Fejl	1	1	<b>2</b>
Overtrædelser uden betydning for investorernes beslutningstagen	0	1	<b>1</b>
Ingen fejl eller overtrædelser (henlagt)	1	0	<b>1</b>

I sagen, hvor der blev konstateret fejl i en årsrapport, fik udstederen en påtale af de enkelte forhold, da de konstaterede fejl var rettet op i årsrapporten for 2020/21.

### 1.3 Nuværende status

I tabel 4 fremgår resultatet af regnskabskontrollen fordelt på de seneste fire regnskabsår. Opgørelsen vedrørende årsrapporterne for 2020 og delårsrapporterne for 2021 er foreløbig, da en række sager ikke er færdigbehandlet. Antallet vil for disse naturligt være lavere end antallet for de foregående år.

## 2. Konstaterede fejl og overtrædelser

I de afsluttede sager i 2021, blev der konstateret nogle fejl eller overtrædelser. Det samlede resultat er oplyst herunder.

**Tabel 4: Samlet resultat for regnskabskontrollen**

	Nuværende status for regnskabsåret				Årsrapporter for				Delårsrapporter for			
	(Års- og delårsrapporter)				2021	2020 <sup>i</sup>	2019 <sup>ii</sup>	2018	2021 <sup>i</sup>	2020 <sup>ii</sup>	2019	2018
	2021 <sup>i</sup>	2020 <sup>i</sup>	2019 <sup>ii</sup>	2018								
Antal udstedere omfattet af regnskabskontrollen	200	207	203	201	-	9	11	15	0	5	10	3
Antal færdigkontrollerede	0	14	21	18	-	9	11	15	0	5	10	3
Fejl	0	3	6	8	-	1	3	6	0	2	3	2
Overtrædelser uden betydning for investorenes beslutningstagen	0	2	3	3	-	1	1	3	0	1	2	0
Ingen fejl og overtrædelser	0	9	12	7	-	7	7	6	0	2	5	1

<sup>i</sup> Fordelingen på de konstaterede forhold er for det pågældende år beregnet på baggrund af de sager, der er afsluttet i året, dvs. det er foreløbige tal.

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

### Vurdering af dagsværdi i delårsrapporter:

- Påbud om at foretage en tilstrækkelig vurdering af om dagsværdien af investeringsjendomme er ændret siden seneste aflagte årsrapport og, hvis værdien er ændret, foretage den fornødne ændring i værdierne i delårsrapporten, jf. IAS 40, afsnit 33 sammenholdt med IAS 34, afsnit 28. [Se link](#)
- Påbud om at forholde sig til, hvorvidt ovenstående gav anledning til ændring af sammenligningstal for den kommende delårsrapport, jf. IAS 8, afsnit 42, sammenholdt med IAS 34, afsnit 15B, litra g. [Se link](#)

### Sammenligningstal i egenkapitalopgørelse i delårsrapport

- Påbud om at medtage sammenligningstal i egenkapitalopgørelsen, jf. IAS 34, afsnit 20. [Se link](#)

### Nedskrivningstest:

- Påtale på grund af manglende oplysning om den benyttede diskonteringsrate til brug for udarbejdelse af nedskrivningstest i overensstemmelse med IAS 36, afsnit 134, litra d, punkt v, samt at diskonteringsraten ikke blev oplyst før skat, jf. IAS 36, afsnit 55. [Se link](#)

#### *Ledelsespåtegning:*

- Påbud om at udarbejde ledelsespåtegningen i delårsrapporter i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed<sup>1</sup> § 185, stk. 1, nr. 1 – 3. Virksomheden havde erklæret sig efter § 185, stk. 1, nr. 1 – 3, for koncernregnskabet, men ikke for delårsregnskabet. Ledelsen skal erklære sig om, hvorvidt delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav og eventuelle krav i vedtægter eller aftale, jf. lov om finansiel virksomhed, § 185, stk. 1, nr. 1. Ledelsen skal også erklære sig om, hvorvidt delårsrapporten giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat, jf. lov om finansiel virksomhed, § 185, stk. 1, nr. 2. Ledelsen skal også erklære sig om, hvorvidt ledelsesberetningen i forhold til delårsregnskabet indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af, jf. lov om finansiel virksomhed, § 185, stk. 1, nr. 3. [Se link](#)
- Påbud om at udarbejde ledelsespåtegningen i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed § 185, stk. 1, nr. 3, i årsrapporter. Ledelsen skal erklære sig om, hvorvidt ledelsesberetningen i forhold til årsrapporten indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, jf. lov om finansiel virksomhed, § 185, stk. 1, nr. 3. [Se link](#)

#### *Rapportering om samfundsansvar:*

Påbud om at medtage alle oplysninger, som er omfattet af kravene til de lovpligtige redegørelser i henhold til årsregnskabslovens §§ 99 a, 99 b og 107 d i ledelsesberetningen, når virksomheden anser årsrapporten for at indeholde de lovpligtige redegørelser. Alternativt medtage en henvisning i ledelsesberetningen i årsrapporten til den særskilte bæredygtighedsrapport og offentliggøre bæredygtighedsrapporten senest samtidig med årsrapporten bliver tilgængelig for offentlighed en, når virksomheden anser bæredygtighedsrapporten for at indeholde de lovpligtige redegørelser, jf. årsregnskabslovens § 99 a, stk. 5, nr. 2, § 99 b, stk. 5, nr. 2 og § 107 d, stk. 6 samt redegørelsesbekendtgørelsens §§ 1 og 3. [Se link](#)

- Påtale på grund af manglende oplysninger om indholdet af virksomhedens politikker for sociale forhold i relation til COVID-19 udbruddet, jf. årsregnskabslovens § 99 a, stk. 2, nr. 2 [Se link](#)
- Påtale på grund af manglende oplysninger om hvordan virksomhedens omsætter politikker relateret til udbruddet af COVID-19 til handling, herunder beskrivelse af eventuelle procedurer herfor, jf. årsregnskabslovens § 99 a, stk. 2, nr. 3 [Se link](#)
- Påtale på grund af manglende oplysninger om de COVID-19 relaterede risici i relation til virksomhedens forretningsaktiviteter og håndtering heraf, jf. årsregnskabslovens § 99 a, stk. 3, nr. 4 [Se link](#)

Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen har overført 12 sager påbegyndt i 2021 eller tidligere til 2022. Antallet af fejl vedrørende årsrapporter for 2018, 2019, 2020, og delårsrapporter for 2021 forventes derfor at blive højere end det, der er anført i tabel 4.

<sup>1</sup> Bekendtgørelse nr. 1447 om lov om finansiel virksomhed af 11. september 2020

Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen yder normalt vejledning til virksomhederne i tilfælde, hvor Finanstilsynet eller Erhvervsstyrelsen konstaterer fravigelser fra reglerne, der ikke umiddelbart bliver vurderet som væsentlige, men hvor der er risiko for, at de fremadrettet kan blive det.

### 3. Fokusområder for regnskabskontrollen i 2021

Erhvervsstyrelsen og Finanstilsynet har i 2021 haft særligt fokus på de fælleseuropæiske temaer, som ESMA (European Securities and Markets Authority) har fastlagt for årsrapporterne for 2020<sup>2</sup>.

De fælleseuropæiske temaer (European Common Enforcement Priorities) for årsrapporterne for 2020 var:

- Forhold relateret til IAS 1 – præsentation af årsregnskaber hvor der var fokus på going concern, væsentlige vurderinger og skønsmæssige usikkerheder og præsentation af COVID-19 relaterede poster i regnskaber
- Forhold relateret til IAS 36 – værdiforringelse af aktiver, hvor genindvindingsværdien af goodwill, immaterielle aktiver og materielle aktiver kan være påvirket af forringelse af den økonomiske situation for forskellige sektorer
- Forhold relateret til IFRS 9 - finansielle instrumenter og IFRS 7 – finansielle instrumenter (oplysninger) med fokus på likviditetsrisiko samt særlige overvejelser relateret til anvendelsen af IFRS 9 for kreditinstitutter ved måling af forventet kredittab
- Forhold relateret til IFRS 16 – leasing med fokus på særskilte oplysninger for leasingtagere, som har anvendt IASB's ændring til IFRS 16 om lempelser ved indregning af lejenedsættelser
- Forhold relateret til virksomhedernes omtale i ledelsesrapporteringen af effekten på virksomheden af COVID-19-udbruddet, og den regnskabsmæssige indregning af de eventuelle effekter heraf.

### 4. Særlige regnskabsmæssige problemstillinger

#### *Sag vedrørende vurdering af aktiver målt til dagsværdi i delårsrapporter*

Erhvervsstyrelsen har i en sag vurderet, at virksomheden ikke havde tilvejebragt et tilstrækkeligt grundlag til at kunne vurdere, hvorvidt dagsværdien af virksomhedens investerings-ejendomme var ændret pr. halvåret.

Virksomheden havde i en årrække primært foretaget dagsværdiregulering af investerings-ejendomme i årsrapporten. Dagsværdien blev opgjort efter kapitalafkastmetoden, og der blev

---

<sup>2</sup>[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-1041\\_public\\_statement\\_on\\_the\\_european\\_common\\_enforcement\\_priorities\\_2020.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-1041_public_statement_on_the_european_common_enforcement_priorities_2020.pdf)

anvendt en ekstern valuar til brug for årsrapporten. Ved udarbejdelse af delårsrapporten vurderede virksomheden, hvorvidt det var sket væsentlige ændringer i lejeindtægt, driftsresultat og afkastkrav i forhold til den seneste valuarvurdering.

Erhvervsstyrelsen finder, at en tilstrækkelig vurdering af dagsværdien af investeringsejendomme pr. halvår indebærer, at virksomheden forholder sig konkret, ejendom for ejendom, til ændringer i de væsentligste variabler, som indgår i virksomhedens afkastbaseret model, herunder afkastkrav, forventede lejeindtægter og driftsresultat.

Virksomhedens vurdering af ændringer i lejeindtægt og driftsresultat pr. halvår var alene baseret på en samlet vurdering for hele ejendomsporteføljen. Virksomheden fandt endvidere, at muligheden for at indhente sammenlignelig information til vurdering af væsentlige ændringer i afkastniveauet pr. halvår var begrænset.

Erhvervsstyrelsen fandt på denne baggrund, at virksomhedens vurdering af ændringer i lejeindtægt, driftsresultat og afkastkrav pr. halvår var utilstrækkelig. Erhvervsstyrelsen påpegede, at virksomheden måtte overveje konsekvenserne af dette, herunder om det kunne være nødvendigt, i en vis udstrækning, at anvende en ekstern valuar også ved halvår, selvom der ikke er krav om ekstern bistand ved dagsværdiberegning - hverken i årsregnskabet eller i delårsregnskaberne.

## 5. Yderligere information

Væsentlige og principielle afgørelser i 2021 er offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside enten i deres helhed eller ved et kort resumé eller redegørelse: [Se link](#).

ESMA har den 29. oktober 2021 offentliggjort de fælles europæiske fokusområder for kontrollen i 2022. Fokusområderne er opdelt i tre fokusområder vedrørende den finansielle del af årsrapporten og tre fokusområder vedrørende den ikke-finansielle del.

Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen gør opmærksom på, at de fælleseuropæiske temaer (European Common Enforcement Priorities) for kontrollen af årsrapporterne for 2021 er følgende<sup>3</sup>:

Fokusområderne vedrørende den finansielle del omhandler:

- klimarelaterede risici, herunder om virksomhederne har vurderet den eventuelle påvirkning af klimaændringer på levetider mv. for langfristede aktiver,
- oplysninger om den eventuelle fortsatte påvirkning fra COVID-19 på virksomhedens aktiviteter, resultater, finansielle stilling og pengestrømme og
- oplysninger om forventede tab på tilgodehavender for finansielle virksomheder.

---

<sup>3</sup> <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/european-enforcers-target-covid-19-and-climate-related-disclosures>

Fokusområderne vedrørende virksomhedernes ikke-finansielle rapportering omhandler:

- oplysninger om COVID-19 der kan være relevante i forhold til sociale- og medarbejderanliggender og virksomhedens forretningsmodel, eller hvis virksomhedens økonomiske aktiviteter er påvirket i en sådan grad, at det forringer dens evne til at opfylde eventuelle forudbestemte bæredygtighedsrelaterede mål. Derudover anbefales det, at der er gennemsigtighed om en eventuel væsentlig påvirkning, som pandemien kan have haft på ikke-finansielle nøgletalsindikatorer.
- ESMA understreger vigtigheden af at skabe gennemsigtighed om virksomhedens politikker for klimarelaterede anliggender, der vedrører ikke-finansielle forhold, og
- oplysninger i henhold til artikel 8 i taksonomiforordningen samt justering og tilpasning hertil.