

Bestyrelsen for NNIT A/S

Sendt til virksomhedens digitale postkasse

27. januar 2023  
Sag 2021-15683  
/JesJes

## **Regnskabskontrolsag vedrørende årsrapporten for 2020 og 2021 for NNIT A/S, CVR-nr. 21 09 31 06**

### **Indledning**

Erhvervsstyrelsen har gennemført en kontrol<sup>1</sup> af årsrapporten for 2020 og 2021 for NNIT A/S.

Koncernregnskabet og modervirksomhedens årsregnskab er aflagt efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede virksomheder. Årsrapporten er offentliggjort i henhold til kapitalmarkedslovens § 26.

Koncern- og årsregnskabet er revideret af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Revisionspåtegningen er uden anmærkninger.

### **Afgørelse**

Erhvervsstyrelsen har den 27. januar 2023 truffet følgende afgørelse vedrørende årsrapporten for 2020 og 2021 for NNIT A/S, jf. årsregnskabslovens § 161 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med årsregnskabslovens § 161.

Idet styrelsen har vurderet, at afgørelsen er af videregående betydning for virksomheden, har den været forelagt Finanstilsynets bestyrelse.

Vedrørende virksomhedens årsrapport for 2020 og 2021 har styrelsen konstateret, at virksomheden har indregnet det betingede vederlag ved overtagelsen af Excellis, som en del af anskaffelsessummen. Udbetalingen af det betingede vederlag er betinget af, at sælgeren fortsat er ansat i virksomheden i hele optjeningsperioden, hvorfor vederlaget i henhold til den faste formulering i IFRS 3, afsnit B55, litra a, skal anses som aflønning for tjenester efter virksomhedssammenslutningen.

På den baggrund påbyder styrelsen, at virksomheden indregner det betingede vederlag som omkostninger i resultatopgørelsen i henhold til IAS 19, jf. IFRS 3, afsnit B55, litra a.

**ERHVERVSTYRELSEN**  
Dahlerups Pakhus  
Langelinie Allé 17  
2100 København Ø

Tlf. 35 29 10 00  
CVR-nr 10 15 08 17  
E-post [erst@erst.dk](mailto:erst@erst.dk)  
[www.erst.dk](http://www.erst.dk)

**ERHVERVS MINISTERIET**

---

<sup>1</sup> Jf. årsregnskabslovens § 161 a, jf. lov om kapitalmarkeder § 213. stk. 1-3 og 8.

Styrelsen har endvidere påtalte nedenstående overtrædelser i årsrapporten for 2020:

- Virksomheden har ikke oplyst om diskonteringssatser vedrørende værdiforringelsestests før skat, som krævet af IAS 36, afsnit 55 og henholdsvis IAS 36, afsnit 134, litra d, punkt v og IAS 36, afsnit 134 litra e, punkt v.
- Virksomheden har ikke oplyst om metoderne for opgørelsen af nøgleforudsætninger for værdiforringelsestest, jf. IAS 36, afsnit 134, litra d, punkt ii.
- Virksomheden har klassificeret omkostninger i den finansielle stilling som ”kontraktaktiver”, selvom omkostningerne ikke opfylder definition i IFRS 15, appendiks A, på kontraktaktiver.

Valg af reaktion er begrundet nedenfor.

For en konkret begrundelse og vurdering af forholdene henvises til sagsfremstillingen nedenfor.

#### **Virkningen af Erhvervsstyrelsens afgørelse**

Konkret påbyder Erhvervsstyrelsen med henvisning til årsregnskabslovens § 161 a, stk. 5 og 6, og § 161 virksomheden at indregne betingede vederlag, som er afhængige af fortsat ansættelse, som omkostninger i resultatopgørelse i henhold til IAS 19, jf. IFRS 3, afsnit B55, litra a.

Styrelsen har konstateret, at virksomheden skulle have valgt denne regnskabsmæssige behandling for det betingede vederlag vedrørende overtagelsen af Excellis.

Styrelsen er dog opmærksom på, at virksomheden også tidligere har indregnet betingede vederlag som en del af anskaffelsessummen for de overtagne virksomheder. Hvis disse betingede vederlag også har været betinget af sælgernes fortsatte ansættelse i de tilkøbte virksomheder, skal disse vederlag behandles på samme måde, som det betingede vederlag vedrørende overtagelsen af Excellis.

Det indgår derfor i ovenstående påbud, at virksomheden ligeledes skal gennemgå tidligere betingede vederlag, som er indregnet som en del af anskaffelsessummen ved virksomhedsovertagelser, for at konstatere, om hele eller dele af disse vederlag rettelig burde have indgået som omkostninger i resultatopgørelsen.

Hvis andre tidligere overtagelser også har indeholdt betingede vederlag, som skulle have været omkostningsførte, og disse har væsentlig betydning for virksomhedens årsrapport, så skal disse tillige indgå i den supplerende/korrigerende information, som skal offentliggøres hurtigst muligt.

### *Supplerende/korrigerende information og information til Erhvervsstyrelsen*

Styrelsen pålægger virksomheden at offentliggøre supplerende/korrigerende information til den allerede offentliggjorte årsrapport for 2021.

Af den supplerende/korrigerende information skal det fremgå, at den tidligere offentliggjorte finansielle information for 2021 indeholder fejl, og at den supplerende/korrigerende information offentliggøres efter påbud fra Erhvervsstyrelsen. Den supplerende/korrigerende information skal udarbejdes og opstilles, så den giver regnskabsbrugerne et klart og overskueligt billede af fejlenes indvirkning på årsrapporten for 2021 og sammenligningstallene for 2020.

Endvidere skal virksomhedens ledelse afgive en ledelsespåtegning, som omfatter den supplerende/korrigerende information og heri oplyse, hvorvidt den supplerende/korrigerende information er i overensstemmelse med styrelsens påbud. Virksomhedens revisor skal ligeledes erklære sig om, at den supplerende/korrigerende information er i overensstemmelse med styrelsens påbud. Erklæringen skal afgives med høj grad af sikkerhed.

Virksomheden skal offentliggøre den supplerende/korrigerende information på samme måde, som årsrapporten for 2021 blev offentliggjort, og skal indsende den til Erhvervsstyrelsen **hurtigst muligt og senest den 10. februar 2023**.

Erhvervsstyrelsen vil offentliggøre den supplerende/korrigerende information som et bilag til virksomhedens årsrapport for 2021.

### *Intern viden*

Erhvervsstyrelsen skal henlede virksomhedens opmærksomhed på, at virksomheden er forpligtet til at offentliggøre intern viden hurtigst muligt i henhold til artikel 7 og 17 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) nr. 596/2014.

Erhvervsstyrelsen skal yderligere oplyse, at en udsteder i henhold til forordningens artikel 17, afsnit 4, kan udsætte offentliggørelsen af intern viden, for ikke at skade sine legitime interesser. Anvendelsen af denne bestemmelse forudsætter, at udsættelsen af offentliggørelsen ikke vil vildlede offentligheden, og at det sikres, at denne viden behandles fortroligt.

### *Vejledning om virkning af afgørelsen*

Erhvervsstyrelsen gør opmærksom på, at det tidligere Fondsråd har udsendt en vejledning om virkningen af Fondsrådets afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter. Vejledningen kan findes på retsinformation: <https://www.retsinformation.dk/Forms/R0710.aspx?id=161765>.

Valget af reaktion er begrundet nedenfor.

### **Offentliggørelse**

Afgørelsen vil blive offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside i henhold til § 234, stk. 1, nr. 1 samt stk. 3 og 4, i lov om kapitalmarkeder.

### **Vurdering af væsentlighed**

Erhvervsstyrelsen har foretaget en vurdering af, om de af virksomheden foretagne fravigelser fra bestemmelserne i IFRS kan betragtes som uvæsentlig.

Vurderingen er baseret på væsentlighedsbegrebet i IFRS og de fortolkningsbidrag, som er udstedt af IASB.

Det er styrelsens vurdering, at goodwill er en væsentlig post i virksomhedens finansielle stilling, da goodwill udgør 26 % af virksomhedens balancesum. Det betingede vederlag udgør ca. 11 % af goodwillposten og 3 % af balancesummen. Hvis det betingede vederlag ikke havde indgået som en del af anskaffessummen, skulle det have været omkostningsført over optjeningsperioden efter principperne i IAS 19. Det betingede vederlag er opgjort til 77 mio. kr. og vil være fuldt udbetalt sidst i 2023. Virksomheden har anslået, at en fordeling efter principperne i IAS 19 vil medføre omkostninger i niveauet 26 mio. kr. i 2021, 2022 og 2023. Henset til virksomhedens forholdsvis lave resultater før renter og skat, vurderer styrelsen, at fejlen tillige kan være væsentlig for resultatopgørelsen for fremtidige perioder. På den baggrund vurderer styrelsen, at der er tale om en væsentlig fejl.

Det er som nævnt ovenfor styrelsens vurdering, at goodwill er en væsentlig post i virksomhedens finansielle stilling. Det er derfor også styrelsens vurdering, at de krævede oplysninger om værdiforringelsestests ligeledes er væsentlige for regnskabsbrugerne, hvorfor styrelsen betragter de manglende oplysninger som væsentlige fejl.

De indregnede kontraktaktiver udgør 4 % af virksomhedens balancesum. Betegnelse "kontraktaktiv" signalerer, jf. appendiks A i IFRS 15, at virksomheden har overført varer og/eller tjenesteydelser til kunder. Derfor er det samlet set styrelsens vurdering, at denne overtrædelse tillige er væsentlig.

På den baggrund er det styrelsens vurdering, at der er tale om væsentlige forhold.

### **Valg af reaktion**

Styrelsen har valgt at give et påbud om at rette fejl vedrørende indregning af det betingede vederlag til sælgeren, således at vederlaget indregnes i henhold til IAS 19, idet styrelsen har vurderet, at der er tale om en væsentlig fejl. Virksomheden skal derfor udarbejde supplerende/korrigerende information herom, jf. ovenstående afsnit.

Vedrørende de øvrige forhold er det styrelsens vurdering, at virksomheden har rettet op herpå i den offentliggjorte årsrapport for 2021, hvorfor styrelsen alene har påtalt overtrædelserne.

### **Øvrige forhold**

Styrelsen har som led i kontrollen gennemgået virksomhedens regnskabsmæssige behandling af to kontrakter med kunder. Styrelsen har ikke i den forbindelse konstateret væsentlige fejl i indregning og måling af omsætning fra de to kontrakter.

Det er dog styrelsens vurdering, at virksomheden ikke kan indtægtsføre indtægter faktureret for transitionsydelser over kontraktens levetid. Det er styrelsens vurdering, at disse indtægter sammen med de øvrige indtægter fra kontrakten skal allokere til de identificerede leveringsforpligtelser, jf. IFRS 15, afsnit 31, i stedet for blot at blive indtægtsført over kontraktperioden. For de gennemgåede kontrakter vurderer styrelsen dog ikke, at dette vil give anledning til en væsentlig ændring af omsætningen.

En af de gennemgåede kontrakter er baseret på, at virksomheden kan fakturere efter medgået tid og forbrug af materialer, hvorfor virksomheden kan indtægtsføre det beløb, som virksomheden har ret til at fakturere, jf. lempelsesmuligheden i IFRS 15, afsnit B16. Benyttelsen af denne lempelsesmulighed har dog alene betydning for trin 3, 4 og 5 i fem-trins modellen<sup>2</sup>, hvorfor virksomheden stadig skal identificere alle leveringsforpligtelser i sine kontrakter med kunder, jf. IFRS 15, afsnit 22.

Det er endvidere styrelsens vurdering, at virksomheden med fordel kan gennemgå alle nye kontrakter og dokumentere anvendelsen af fem-trins modellen i IFRS 15 på alle væsentlige forhold i kontrakterne i et notat for hver kontrakt.

### **Klagevejledning**

Afgørelsen kan indbringes for Erhvervsankenævnet via digital post, pr. e-mail til adressen ean@naevneneshus.dk eller pr. post til Erhvervsankenævnet, Nævnenes Hus, Toldboden 2, 8800 Viborg, senest fire uger efter, at afgørelsen er meddelt virksomheden, jf. årsregnskabslovens § 163, stk. 1.

### **Afslutning**

Det skal bemærkes, at gennemgangen af årsrapporten ikke kan anses for udtømmende.

---

<sup>2</sup> TRG Agenda ref. 40 fra 13. juli 2015 afsnit 23

Afgørelsen er sendt til orientering til virksomhedens revisor.

Med venlig hilsen

Jesper Jespersen  
Chefkonsulent  
Tlf. direkte 3529 1427  
E-post [jesjes@erst.dk](mailto:jesjes@erst.dk)

## Sagsfremstilling

### Gennemgang af afgørelsen

Nedenfor er følgende forhold gennemgået:

1. Indregning af betinget vederlag vedrørende virksomhedsovertagelse
2. Oplysning om diskonteringsats benyttet i værdiforringelsestests
3. Oplysning om nøgleforudsætninger til brug for værdiforringelsestests
4. Kontraktomkostninger klassificeret som kontakttaktiver

For hvert forhold præsenteres en sagsfremstilling samt styrelsens vurdering af forholdet.

#### **Ad 1. Indregning af betinget vederlag vedrørende virksomhedsovertagelse**

Det fremgår af note 3.1 i virksomhedens årsrapport, at goodwill har en bogført værdi på 690 mio. kr. pr. 31. december 2020, samt at tilgangen i 2020 var på 266 mio. kr. Det er på side 95 i årsrapporten yderligere anført, at virksomheden den 16. november 2020 overtog konsulentvirksomheden Excellis. Virksomheden har opgjort overtagelsessummen til 267 mio. kr. Heraf udgør det betingede vederlag 77 mio. kr.

Det anføres desuden i note 3.9, at vedrørende det betingede vederlag så slutter "earn-out-perioden" i 2023.

Følgende fremgår af købsaftalen:

[Redacted text block containing the content of the purchase agreement]

[REDACTED]

[REDACTED]

Begrebet "good leaver" er i kontrakten defineret som:

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Virksomheden har i brev dateret den 12. december 2021 yderligere anført, at den ikke mener, at aftalen om, at sælger skal forblive ansat i virksomheden for at få udbetalt det betingede vederlag, har substans. Dette har virksomheden baseret på følgende:

- Sælger er omfattet af en konkurrence klausul [REDACTED]. Dette må formodes reelt at fjerne sælgers incitament til at sige op, da sælger ikke vil være berettiget til at udøve, hvad der må anses for at udgøre umiddelbart relevant beskæftigelse.
- Det betingede vederlag er så stort, at virksomheden vurderer det som højst usandsynligt, at sælger vil forlade NNIT frivilligt før udløb af earn-out perioden. De potentielle betalinger overstiger således mange gange det, vedkommende realistisk set ville kunne opnå som ansat med tilsvarende ansvar. Sælger vil reelt blot kunne "sætte sig i et hjørne" og vente på, at earn-out perioden er slut og dermed få udbetalt det betingede vederlag.



- Sælger mister kun sit betingede vederlag, hvis sælger selv siger op. Hvis der er NNIT, der afskediger sælger, så fortabes retten til earnout ikke.

På den baggrund har virksomheden medtaget det betingede vederlag som en del af købesummen for den overtagne virksomhed.

Virksomheden har i sit udaterede brev vedrørende styrelsens høring af virksomheden yderligere anført, at styrelsen ikke alene kan henholde sig til IFRS 3, afsnit 55B, litra a, men at styrelsen også skal inddrage de yderligere indikatorer, som fremgår af IFRS 3, afsnit B55, litra b-h. Disse afsnit omtaler blandt andet en vurdering af rimelighed i niveau for løn (litra c), en vurdering af hvorledes sælger beskattes (litra h) og sammenhæng til værdiansættelse af virksomheden (litra f). Det er virksomhedens vurdering, at disse afsnit understøtter den af virksomheden anvendte regnskabsmæssige behandling.

Det fremgår af IFRS 3, afsnit 52, at:

*”En transaktion, der indgås af eller på vegne af den overtagende virksomhed eller hovedsageligt til fordel for den overtagende virksomhed eller den sammensluttede virksomhed, snarere end hovedsageligt til fordel for den overtagne virksomhed (eller dennes tidligere ejere) før sammenslutningen, vil sandsynligvis udgøre en særskilt transaktion. Nedenstående er eksempler på særskilte transaktioner, der ikke skal medtages i anvendelsen af overtagelsesmetoden:*

- a) ...*
- b) en transaktion, der aflønner ansatte i eller tidligere ejere af den overtagne virksomhed for fremtidige tjenesteydelser, og*
- c) ...*

Følgende fremgår af IFRS 3, afsnit B55:

*”Hvis det ikke er tydeligt, om en aftale om betaling til ansatte eller sælgende aktionærer er en del af udvekslingen for den overtagne virksomhed eller er en transaktion, der er separat fra virksomhedssammenslutningen, skal den overtagende virksomhed tage følgende faktorer i betragtning:*

- a) Fortsat ansættelse — Vilkårene for fortsat ansættelse af de sælgende aktionærer, der bliver nøglemedarbejdere, kan være en indikator for indholdet af en aftale om betinget vederlag. De relevante vilkår for fortsat ansættelse kan blive medtaget i en ansættelseskontrakt, aftale om virksomhedsovertagelse eller andre dokumenter. En aftale om betinget vederlag, hvor betalingerne automatisk fortabes, hvis ansættelsen ophører, er aflønning for tjenester efter sammenslutningen. Aftaler, hvor de betingede betalinger ikke påvirkes af ansættelsens ophør, kan*

*indikere, at de betingede betalinger udgør yderligere vederlag snarere end aflønning.*

....”

IFRIC har i januar 2013 offentliggjort en ”Agenda Decision”, hvoraf det fremgår, at selvom IFRS 3, afsnit B55, omtaler faktorer/indikatorer, som skal benyttes, når det skal afgøres, om et beløb er en del af købsprisen eller er et vederlag for tjenester, så gør den håndfaste formulering i IFRS 3, afsnit B55, litra a, at betingede vederlag, hvor vederlag fortabes, hvis ansættelsen ophører, skal anses som aflønning for tjenester efter sammenslutningen.

#### *Styrelsens vurdering*

Baseret på IFRIC’s ”Agenda Decision” fra januar 2013 og formuleringen i IFRS 3, afsnit B55, litra a, er det styrelsens vurdering, at vederlag som fortabes, hvis ansættelsen ophører, skal anses for betaling for ydelser efter virksomhedssammenslutningen, og dermed kan vederlaget ikke anses som en del af anskaffelsessummen for den overtagne virksomhed.

Det fremgår af den nævnte ”Agenda Decision”, at hvis betingelse om fortsat ansættelse ikke har substans, så vil den ikke være gældende, og et betinget vederlag vil blive anset for en del af anskaffelsessummen.

Styrelsen har undersøgt relevant litteratur<sup>3</sup> og på den baggrund er det styrelsens vurdering, at en konklusion om, at kravet om fortsat ansættelse ikke har substans kan være relevant i de tilfælde, hvor kravet om fortsat ansættelse alene er meget kort (få dage).

Det forhold, at det betingede vederlag kommer til udbetaling, hvis sælgeren bliver afskediget af virksomheden, vurderer styrelsen formentligt vil være tilfældet i de fleste salgsaftaler indeholdende fremtidige betingede vederlag. Havde det derfor været en faktor, som skulle tillægges betydning, ville problemstillingen efter styrelsens vurdering ikke være aktuel i særlig mange sager. Det ses også af publikationen fra Deloitte<sup>4</sup> vedrørende US GAAP, at udbetaling som følge af afskedigelse (involuntary termination) i sig selv ikke gør, at betalingen anses som en del af købesummen.

I en publikation fra EY<sup>5</sup> ligeledes vedrørende US GAAP er medtaget nedenstående eksempel:

<sup>3</sup> Kapitel 6 i Deloitte ”A Roadmap to Accounting for Business Combinations” fra november 2020 (US GAAP), Afsnit 2.2.3 i BDO ”IFRS Intelligence, Business Combinations” 2018

<sup>4</sup> Eksempel 6-7 i afsnit 6.2.3.3.1

<sup>5</sup> Financial reporting developments, A comprehensive guide, Business Combinations, Revised June 2021

**Illustration 6-32: Contingent payment linked to continuing employment unless employee is "good-leaver"**

Assume the same facts in Illustration 6-31, except that if any of the five selling shareholders who become employees terminates employment but is considered a "good-leaver" (e.g., the employee is terminated for medical reasons, the employee is fired due to redundancies/not for cause), the employee is still entitled to the contingent payment. If the employee quits voluntarily or is fired for cause, the contingent payment is forfeited. One employee's termination of employment (irrespective of whether the employee is considered a good-leaver) has no effect on whether the other employees are entitled to their payments.

**Analysis**

Although there are circumstances in which an employee could receive the contingent payments without remaining employed, because the contingent payments are automatically forfeited if an employee quits voluntarily, the introduction of the "good-leaver" clause would not change the conclusion that the contingent consideration arrangement is accounted for as compensation for postcombination services (ASC 805-10-55-25(a)) consistent with the conclusion in Illustration 6-35.

US GAAP-standarden vedrørende virksomhedsovertagelser indeholder et afsnit, som er identisk med IFRS 3, afsnit B55.

Det er styrelsens vurdering, at de tilfælde, hvor sælgeren kan opsig sin stilling og stadig modtage sit betingede vederlag, har karakter af at være beskyttende foranstaltninger, som ikke skal tillægges betydning ved den regnskabsmæssige vurdering af, hvorvidt vederlaget skal indregnes som en del af overtagessummen. Det relevante forhold er efter styrelsens vurdering, at sælgeren ikke vil modtage det betingede vederlag, hvis han frivilligt forlader virksomheden. Derved bliver det betingede vederlag anset for løn for det arbejde, som sælgeren udfører for den overtagne virksomhed.

Virksomheden har endvidere argumenteret med, at betingelsen ikke har substans, idet sælger blot kan sætte sig i et hjørne uden at arbejde, hvorefter vederlaget vil komme til udbetaling efter earn-outperiodens udløb.

Styrelsen antager dog, at sælgeren har en kontrakt, som forpligter ham til at arbejde for virksomheden, og at virksomheden kan håndhæve denne ret. Hvis virksomheden skulle vælge, at lade sælgeren "sidde i et hjørne", så vil det være virksomhedens beslutning og ikke noget, som virksomheden kontraktligt vil være forpligtet til. Styrelsen vurderer derfor, at dette forhold ikke gør, at aftalen er uden substans. Samtidig er sælgeren stadig omfattet af konkurrenceklausulen og kan derfor ikke påtage sig arbejde i strid med den indgåede aftale.

Endelig er det styrelsens vurdering, at betingelsen om fortsat ansættelse i sig selv er afgørende. Så hvis denne betingelse ikke er uden substans, så vil det være uden betydning, om alle andre nævnte indikatorer i IFRS 3, afsnit B55, litra b-h, indikerer, at det betingede vederlag vedrører virksomhedsovertagelsen og ikke sælgerens fremtidige løn. Dette støttes af den faste formulering i IFRS 3, afsnit B55, litra a, og den omtalte agenda decision fra januar 2013.

På den baggrund er det styrelsens vurdering, at det fastsatte betingede vederlag på 77 mio. kr. pr. 31. december 2020, ikke kan indgå som en del af anskaffelsessummen for den overtagne virksomhed. Derimod skal

vederlaget behandles som en udskudt betaling til medarbejdere i henhold til IAS 19. Styrelsen har i vurderingen lagt vægt på den faste formulering, som er anvendt i IFRS 3, afsnit 55B, litra a.

Styrelsen er opmærksom på, at virksomheden også i tidligere år har indregnet betingede vederlag som en del af anskaffelsessummen for overtagne virksomheder. Hvis hele eller dele af disse betingede vederlag er givet til sælgere, som efterfølgende forbliver ansatte i virksomheden, skal virksomheden vurdere om hele eller dele af disse betalinger tillige skal behandles som udskudte betalinger til medarbejder, jf. ovenstående.

## **Ad 2. Oplysning om diskonteringsats benyttet i værdiforringelsestests**

Virksomheden har i note 3.2 i årsrapporten oplyst om blandt andet den benyttede diskonteringsats. Det er oplyst, at diskonteringsatsen for 3 af de identificerede pengestrømsfrembringende enheder er opgjort til 8,5 % og 9 % for den fjerde og sidste pengestrømsfrembringende enhed.

Det fremgår yderligere af note 3.2, at virksomheden har opgjort genindvindingsværdien til nytteværdien for så vidt angår tre af de pengestrømsfrembringende enheder. For den sidste pengestrømsfrembringende enhed er genindvindingsværdien opgjort til dagsværdi fradraget salgsomkostninger.

Virksomheden har i forbindelse med styrelsens kontrol indsendt de pågældende værdiforringelsestest, hvoraf det fremgår, at de oplyste tilbage-diskonteringsatser er efter skat.

Det fremgår af IAS 36, afsnit 55, at diskonteringsatsen skal være en før skat sats. Det fremgår yderligere af IAS 36, afsnit 134, litra d, punkt v, at den benyttede diskonteringsats skal oplyses, såfremt genindvindingsværdien opgøres som nytteværdien. Det fremgår desuden af IAS 134, afsnit 134, litra e, punkt v, at tilbagediskonteringsatsen også skal oplyses, hvis genindvindingsværdien opgøres til dagsværdi fradraget salgsomkostninger.

### *Styrelsens vurdering*

Det er styrelsens vurdering, at virksomheden skal oplyse diskonteringsatsen før skat, jf. IAS 36, afsnit 55 og henholdsvis IAS 36, afsnit 134, litra d, punkt v og litra e, punkt v.

## **Ad 3 Oplysning om nøgleforudsætninger til brug for værdiforringelsestests**

Virksomheden har i note 3.2 til årsrapporten blandt andet anført, at pengestrømme opgjort til brug for værdiforringelsestestene er baseret på nøgleforudsætninger og estimater blandt andet vedrørende den fremtidige vækst og dækningsgrader. Disse forudsætninger er baseret på virksomhedens tidligere erfaringer og er i overensstemmelse med virksomhedens forretningsplan.

Det fremgår af IAS 36, afsnit 134 litra d, punkt ii, at virksomheden skal medtage en beskrivelse af ledelsens metode til opgørelse af den eller de værdier, som er tildelt hver primær forudsætning, uanset om denne eller disse værdier afspejler tidligere erfaringer eller, hvis det er relevant, er i overensstemmelse med eksterne informationer.

Virksomheden har i brev dateret den 12. oktober 2021 henvist til note 3.2 i årsrapporten og anført, at de pågældende forretninger ikke er underlagt nogen form for offentlig regulering, ligesom de heller ikke i væsentligt omfang er afhængige af, at bestemte begivenheder indtræffer. Der er heller ikke anvendt markedsrapporter eller lignende til brug for at estimere omsætningsudviklingen, men virksomheden har alene anvendt ledelsens forventninger baseret på den historiske udvikling og de aktuelle markedsforhold. På den baggrund er det virksomhedens opfattelse, at oplysningskravet er opfyldt.

#### *Styrelsens vurdering*

Det er styrelsens vurdering, at IAS 36, afsnit 134, litra d, punkt ii, kræver, at virksomheden medtager en beskrivelse af ledelsens metode til opgørelse af de værdier, som er tildelt hver af de primære forudsætninger. Denne beskrivelse skal gives uanset, om opgørelsen af de primære forudsætninger afspejler tidligere erfaringer, eller om de er i overensstemmelse med eksterne informationer.

Det er styrelsens vurdering, at virksomheden i årsrapporten mangler at medtage beskrivelsen, som kræves i henhold til IAS 36, afsnit 134, litra d, punkt ii.

#### **Ad 4 Kontraktomkostninger klassificeret som kontaktaktiver**

Det fremgår af opgørelsen af den finansielle stilling, at virksomheden har indregnet kontraktaktiver under langfristede aktiver med 75 mio. kr. og under kortfristede aktiver med 36 mio. kr. I alt 111 mio. kr.

Det er på side 63 i årsrapporten anført, at i forbindelse med at virksomheden påtager sig en outsourcing opgave, så kan den afholde omkostninger i transitionsfasen, som indregnes som aktiver og benævnes "Contract assets". Det anføres yderligere, at disse kontraktaktiver afskrives.

Det fremgår af IFRS 15, appendiks A, at kontraktligt aktiv defineres som:

*"En virksomheds ret til vederlag som modydelse for varer eller tjenesteydelser, som virksomheden har overdraget til en kunde, når denne ret er betinget af noget andet end et tidsforløb (f.eks. virksomhedens fremtidige leverancer)."*

Virksomheden har i brev dateret 12. oktober 2021 anført, at det der benævnes "kontraktaktiver", er virksomhedens transitionsomkostninger/projekter, der består af opstartsomkostninger, som virksomheden

afholder efter indgåelse af kontrakten. Der er således tale omkostninger til opfyldelse af kontrakten i henhold til IFRS 15.95. Disse omkostninger er blevet aktiveret som kontraktaktiver da:

1. de relateres direkte til kontrakten
2. det er omkostninger som frembringer eller udvider ressourcer for virksomheden, som vil blive forbrugt, når de fremtidige leveringsforpligtelser opfyldes
3. omkostningen forventes at være erholdelig.

Omkostningerne bliver udgiftsført over driftsperioden for kontrakten.

Virksomheden er på den baggrund enig med styrelsen i, at posten ikke opfylder definitionen på at være et kontraktaktiv.

#### *Styrelsens vurdering*

Det er styrelsens vurdering, at de pågældende omkostninger, som er indregnet i den finansielle stilling, ikke opfylder definitionen på at være et kontraktaktiv, jf. IFRS 15, appendiks A, idet virksomheden ikke har overført varer eller tjenesteydelser til kunden.

Virksomheden kan derfor heller ikke præsentere de indregnede omkostninger i den finansielle stilling som "kontraktaktiver". Det er dog styrelsens vurdering, at de pågældende omkostninger opfylder kravene i IFRS 15, afsnit 95, hvorfor de skal indregnes i den finansielle stilling og afskrives, som virksomheden også har gjort.