



Bestyrelsen for DSV Panalpina A/S

Sendt med digital post

21. november 2019

Sag 2018 - 7576

/JesJes

Regnskabskontrolsag vedrørende årsrapporten for 2017 for DSV A/S, CVR-nr. 58 23 35 28

Indledning

Erhvervsstyrelsen har gennemført en kontrol¹ af årsrapporten for 2017 for DSV 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 PWC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Revisionspåtegningen er uden anmærkninger.

Afgørelse

Erhvervsstyrelsen har den 21. november 2019 truffet følgende afgørelse vedrørende årsrapporten for 2017 for DSV A/S, jf. årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med årsregnskabslovens § 161. Idet styrelsen har vurderet, at afgørelsen er principiel, har den været forelagt Finansilsynets bestyrelse på bestyrelsesmødet den 21. november 2019.

I henhold til IFRS 8, afsnit 33, litra b, skal virksomheden oplyse om den geografiske placering af langfristede aktiver herunder goodwill i virksomhedens hjemland og i andre lande, hvor virksomheden har væsentlige langfristede aktiver. Virksomheden har dog undladt at oplyse om den geografiske placering af goodwill, selvom goodwill er en væsentlig post i balancen.

Styrelsen har i den konkrete sag vurderet, at den ikke kan anfægte virksomhedens opfattelse af, at de manglende oplysninger ikke medfører en overtrædelse af IFRS. Årsagen er, at de manglende oplysninger ikke vurderes at være væsentlige for regnskabsbrugerne i den konkrete situation, jf. IAS 1, afsnit 7 og afsnit 29-31.

ERHVERVSTYRELSEN

Dahlerups Pakhus

Langelinie Allé 17

2100 København Ø

Tlf. 35 29 10 00

Fax 35 46 60 01

CVR-nr 10 15 08 17

erst@erst.dk

www.erst.dk

ERHVERVSMINISTERIET

¹ Jf. årsregnskabslovens § 159 a, jf. lov om kapitalmarkeder § 213. stk. 1-3 og 8.

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

Offentliggørelse

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

Vurdering af væsentlighed

Styrelsen har foretaget en vurdering af, om det pågældende forhold har været en væsentlig fravigelse fra IFRS eller om forholdet kan betragtes som uvæsentligt og dermed som en lovlig fravigelse af IFRS. Vurderingen er foretaget med udgangspunkt i retningslinjerne i Fondsrådets notat af 17. december 2008 om generelle overvejelser og afvejning ved vurdering af væsentlighed i forbindelse med regnskabskontrollen. Notatet kan findes på Finanstilsynets hjemmeside². Styrelsen har endvidere inddraget senere præciseringer af IFRS og vejledning fra IASB i form af ”Practice statement 2, Making Materiality Judgements”, fra september 2017.

Baseret på en konkret vurdering er det styrelsens opfattelse, at virksomhedens valg om at undlade at oplyse om den geografiske placering af goodwill, i dette tilfælde ikke er en overtrædelse af kravet i IFRS 8, afsnit 33, litra b, jf. IAS 1, afsnit 7 og 31, jf. nærmere i nedenstående sagsfremstilling.

Afslutning

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

Afgørelsen er sendt til orientering til virksomhedens revisor.

Med venlig hilsen



Jesper Jespersen

Chefkonsulent

Tlf. direkte 3529 1427

E-post jesjes@erst.dk

² www.finanstilsynet.dk/da/Tilsyn/Regnskabskontrol/Vejledninger/Notat-vurdering-vaesentlighed

Sagsfremstilling

Den geografiske placering af goodwill

Sagsfremstilling

Det fremgår af virksomhedens årsrapport for 2017, at virksomheden har indregnet goodwill til et beløb på 15.459 mio. DKK. Goodwill er virksomhedens største aktiv, og goodwill udgør 40 % af balancesummen.

Det fremgår af note 3.1 i årsrapporten, at goodwill henføres til virksomhedens tre segmenter "Air & Sea", "Road" og "Solutions". Ledelsen har vurderet, at de tre segmenter tillige er virksomhedens eneste pengestrømsfrembringende enheder.

Det oplyses videre i note 3.1, at virksomheden har foretaget værdiforringelsestests af goodwill, og virksomheden har oplyst om nøgleforudsætningerne samt anført følsomhedsoplysninger.

Det fremgår af IFRS 8, afsnit 33, litra b, at der skal gives oplysninger om den geografiske placering af langfristede aktiver placeret i virksomhedens hjemland og andre lande, hvori der er placeret væsentlige langfristede aktiver.

Virksomheden har i brev af 26. oktober 2018 opgjort den geografiske placering af goodwill på de enkelte væsentlige lande/regioner således:

(DKKm)	Non-current assets including goodwill	Goodwill	Non-current assets excluding goodwill
EMEA Region	11.002	7.760	3.241
Americas Region	7.973	7.577	396
APAC Region	286	121	165
	19.261	15.459	3.802
Denmark	7.580	6.379	1.201
Germany	893	738	155
Sweden	409	237	172
Italy	314	0	314
United States	235	0	235
Other	9.829	8.105	1.725
	19.261	15.459	3.802

Ovenstående fordeling er baseret på købsprisallokeringen ved erhvervelsen af goodwill. I de tilfælde, hvor virksomheden har erhvervet en koncern, er goodwill i ovenstående tabel henført til det land, hvori den øverste modervirksomhed i koncernen var beliggende. Det betyder, at goodwill ikke er henført til de lande, hvor aktiviteten rent faktisk foregår.

Derfor er tallet højt for Danmark og kategorien "Other". Det høje tal for kategorien "Other" skyldes, at en større virksomhedsovertagelse blev effektueret ved overtagelse af et holdingselskab beliggende i et mindre land. Det er virksomhedens vurdering, at de langfristede aktiver inklusive goodwill ikke hænger sammen med risikoen og aktiviteten i de enkelte lande, da aktiviteten i eksempelvis Danmark er mindre væsentlig end beløbet for de samlede langfristede aktiver antyder. Endvidere viser tabellen, at goodwill ikke henføres til USA, selvom virksomheden har en forholdsmæssig stor aktivitet i USA. Der er således ikke sammenhæng mellem de lande hvor virksomhedens indtjening kommer fra og de lande, som goodwill henføres til ovenfor. På den baggrund vurderer ledelsen ikke, at regnskabsbruger har nytte af oplysningerne, og at oplysninger, hvis de blev givet, kunne lede til misforståelse af regnskabet.

Til brug for valutakursomregning er der i IAS 21 krav om at henføre goodwill til de forskellige funktionelle valutaer. Virksomheden har vist denne opgørelse i nedenstående tabel.

(DKKm)	Non-current assets including goodwill	Goodwill	Non-current assets excluding goodwill
EMEA Region	14.121	10.880	3.241
Americas Region	2.884	2.489	396
APAC Region	2.255	2.090	165
	19.261	15.459	3.802
United States	2.024	1.789	235
Germany	1.706	1.551	155
Denmark	3.098	1.897	1.201
Sweden	484	311	172
Italy	1.631	1.317	314
Other	10.318	8.593	1.725
	19.261	15.459	3.802

Det er virksomhedens vurdering, at denne tabel heller ikke giver regnskabsbrugerne brugbar information. Dette skyldes, at virksomheden foretager interne omstruktureringer, hvor virksomheder til tider sælges internt i koncernen, hvorfor de historiske oplysninger om goodwill ikke nødvendigvis afspejler den indtjening, som ligger i de enkelte lande. Desuden vil aktivitetsomfanget i de enkelte lande som regel ændre sig over tid.

Virksomheden anfører yderligere, at den er en netværksvirksomhed, hvor værdien skabes på tværs af landegrænser inden for de enkelte divisioner. I den interne ledelsesrapportering opdeles goodwill ikke på selskabs- eller landeniveau men udelukkede på divisionsniveau. Dette stemmer overens med den viste segmentrapportering i årsrapporten.

Det fremgår af IAS 1, afsnit 7, at væsentlighed defineres således:

”Udeladelser eller fejlagtige oplysninger vedrørende poster anses for væsentlige, hvis disse hver for sig eller tilsammen kan have indflydelse på økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet. Væsentlighed afhænger af udeladelsen eller den fejlagtige oplysningens størrelse og art vurderet ud fra de forhold, der gør sig gældende. Postens art eller størrelse eller en kombination af begge kan være den afgørende faktor.”.

Det fremgår yderligere af IAS 1, afsnit 31, at:

”Nogle IFRS-standarder angiver oplysninger, som skal være indeholdt i årsregnskaberne, herunder noterne. En virksomhed behøver ikke give en specifik oplysning i henhold til krav i en IFRS-standard, hvis oplysningen ikke er væsentlig. Det gælder også, selv om IFRS-standarden indeholder en liste over specifikke krav eller beskriver dem som mindstekrav. En virksomhed skal også overveje, om den skal give supplerende oplysninger, når overholdelsen af de specifikke krav i IFRS-standarden ikke er tilstrækkeligt dækkende til at sikre, at årsregnskabsbrugere forstår virkningen af bestemte transaktioner og andre begivenheder og forhold på virksomhedens finansielle stilling og indtjening.”.

Det fremgår af IASB's begrebsramme (Conceptual Framework³) om relevans afsnit QC6:

”Relevant financial information is capable of making a difference in the decisions made by users. Information may be capable of making a difference in a decision even if some users choose not to take advantage of it or are already aware of it from other sources.”

Det fremgår yderligere af afsnit QC11:

”Information is material if omitting it or misstating it could influence decisions that users make on the basis of financial information about a specific reporting entity. In other words, materiality is an entity-specific aspect of relevance based on the nature or magnitude, or both, of the items to which information relates in the context of an individual entity's financial report...”

Endelig fremgår det af afsnit QC17:

³ De citerede afsnit er fra den version af Conceptual Framework, som var gældende pr. 31. december 2017.

”Information must be both relevant and faithfully represented if it is to be useful. Neither a faithful representation of an irrelevant phenomenon nor an unfaithful representation of a relevant phenomenon helps users make good decisions.”

IASB har udgivet vejledningen ”IFRS Practice statement 2, Making Materiality Judgements” i september 2017. Denne indeholder vejledning til anvendelse af væsentlighed ved udarbejdelse af regnskab, og indeholder en henvisning til Conceptual Framework vedrørende definitionen af væsentlighed.

Det fremgår af IFRS 8, afsnit 33, at:

”En virksomhed skal præsentere følgende geografiske oplysninger, medmindre de nødvendige oplysninger ikke foreligger, og det ville indebære uforholdsmæssigt store omkostninger at udarbejde dem:

a)....

b) anlægsaktiver bortset fra finansielle instrumenter, udskudte skatteaktiver, pensionsaktiver og rettigheder i henhold til forsikringskontrakter, der i) er placeret i virksomhedens hjemland og ii) er placeret i samtlige fremmede lande, hvor virksomheden besidder aktiver. Såfremt aktiverne i et separat land er væsentlige, skal disse aktiver oplyses separat.”

Styrelsen har søgt at opnå en bedre forståelse for kravet i IFRS 8 vedrørende oplysninger om den geografiske placering af goodwill. Det fremgår af ”Basis for conclusions” til IFRS 8⁴, at IASB henviser til ”Basis for conclusions” vedrørende den tilsvarende US GAAP standard. Det anføres i ”Basis for conclusions” til US GAAP standarden (SFAS 131), at analytikere har tilkendegivet, at oplysninger om den geografiske placering af langfristede aktiver kan hjælpe dem med at vurdere koncentrationen af risici, eksempelvis politiske risici, for disse aktiver. IASB har dog anført, at US GAAP ikke kræver oplysninger om den geografiske placering af immaterielle aktiver, jf. IFRS 8, BC 60, litra a.

Styrelsens vurdering

Det fremgår af IASB’s begrebsramme, at væsentlighed er et aspekt af relevans. Relevant finansiel information defineres som finansiel information, der kan påvirke regnskabsbrugernes beslutninger. Det fremgår yderligere, at information skal være relevant for, at information kan være brugbar.

⁴ IFRS 8, BC 52

Det er således styrelsens forståelse, at oplysninger skal være relevante i den konkrete situation for, at oplysningerne kan karakteriseres som væsentlige. I denne sag er det styrelsens vurdering, at oplysninger om den geografiske placering af goodwill i enkeltlande ikke er relevante oplysninger, hvorfor oplysningerne i den konkrete sag er uvæsentlige.

Styrelsen kan konstatere, at goodwill udgør 40 % af virksomhedens aktiver, hvorfor goodwill er en væsentlig post. Styrelsen kan ligeledes konstatere, at virksomheden har givet oplysninger om fordelingen af goodwill på de enkelte pengestrømsfrembringende enheder, samt at virksomheden har givet oplysninger om de udførte værdiforringelsestests af goodwill.

IFRS 8 og tilhørende "Basis for conclusions" oplyser ikke om baggrunden for at kræve oplysninger om den geografiske placering af goodwill. Virksomhedens aktiviteter med at transportere varer er ikke afgrænset til bestemte geografiske områder. Tværtimod har virksomheden oplyst, at den opererer globalt. Virksomheden benytter sig endvidere i høj grad af underleverandører til at foretage selve fragten af varer, og virksomheden vil derfor relativt hurtigt kunne omstille sig, hvis eksempelvis en politisk udvikling i et bestemt geografisk område, gør det svært for virksomheden at udøve sine aktiviteter.

Virksomheden styrer sine pengestrømsfrembringende enheder på globalt niveau, og ikke på landeniveau. Efter en virksomhedsovertagelse gennemgår/overvåger virksomhedens ledelse således ikke udviklingen i forhold til goodwill i de enkelte lande, hvori de overtagne virksomheder befinder sig.

Oplysninger om fordeling af goodwill efter kravene i IAS 21 vil vise værdien af goodwill henført til lande med forskellige funktionelle valutaer på købstidspunktet. Da den funktionelle valuta kan være ens for forskellige lande (f.eks. for anvendelse af EUR), er der efter styrelsens vurdering heller ikke overensstemmelse mellem den fordeling af goodwill, som skal foretages efter IAS 21, og de oplysninger, der skal gives om enkeltlande efter IFRS 8. Det vil derfor kræve en yderligere opdeling af goodwill fordelt efter den funktionelle valuta, før oplysninger efter IFRS 8 kan gives.

Oplysninger om den geografiske placering af goodwill vil vise, hvordan goodwill blev allokert til enten funktionelle valutaer og/eller individuelle lande på købstidspunktet. I denne sag er det styrelsens vurdering, at oplysning om den geografiske placering af goodwill baseret på den oprindelige allokering, ikke hjælper regnskabsbrugerne med at forstå de aktuelle risici, som er knyttet til den regnskabsmæssige goodwill, idet værdien af goodwill ikke testes på landeniveau. På denne baggrund kan fordelingen efter IAS 21 ikke automatisk anvendes til opfyldelse af kravet i IFRS 8.

Da virksomheden tester goodwill på globale aktiviteter og ikke på geografiske områder, vil virksomheden ikke foretage en nedskrivning på goodwill alene som følge af en negativ udvikling i et enkelt land. Kun hvis en

negativ udvikling påvirker den globale pengestrømsfrembringende enhed, vil der kunne opstå et nedskrivningsbehov. Virksomheden giver oplysninger om de foretagne værdiforringelsestests af goodwill i note 3.1. Henset til virksomhedens aktivitet og organisering, er det styrelsens vurdering, at disse oplysninger opfylder behovet hos regnskabsbrugerne. Styrelsen kan derfor ikke anfægte virksomhedens vurdering af, at oplysningerne om den geografiske placering af goodwill ikke er væsentlige i henhold til IAS 1, afsnit 7 og 31.

IASB har i oktober 2018 udsendt en ændring til definitionen af væsentlighed⁵. Den nye definition affattes således:

”Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity... ”.

Det fremgår af “Basis for conclusions” (BC13A-BC13F) til den vedtagne ændring af standarden, at nogle virksomheder gav alle de krævede oplysninger i IFRS uden at forholde sig til, om oplysningerne var væsentlige. IASB konkluderede, at disse udfordringer kunne adresseres ved at give mere vejledning fremfor at ændre i definitionen af væsentlighed. IASB udsendte derfor ”IFRS Practice Statement 2 – Making Materiality Judgements” i september 2017. Dog fandt IASB det nyttigt at ensrette definitionen af væsentlighed i standarderne. IASB bemærker, at disse ændringer blev lavet for at gøre det lettere at forstå definitionen, men ændringen skulle ikke ændre på væsentlighedskonceptet.

På den baggrund er det styrelsens vurdering, at denne afgørelse ikke er i strid med den ændrede definition af væsentlighed, som er gældende fra 1. januar 2020 eller vejledningen i ”IFRS Practice Statement 2 – Making Materiality Judgements”.

⁵ Definition of Material, Amendments to IAS 1 and IAS 8