

NOTAT

25. april 2016
Sag 2015-2583
/MiaSim

Resumé af påtale til H. Lundbeck A/S vedr. delårsrapporten for 1. halvår 2015

Indledning

Erhvervsstyrelsen har som led i regnskabskontrollen med de børsnoterede virksomheder foretaget en gennemgang af H. Lundbeck A/S' delårsrapport for 1. halvår 2015. Lundbeck har modtaget en påtale for en foretagen "reklassifikation" af visse eksternt erhvervede produktrettigheder fra balancen til resultatopgørelsen baseret på en ændring af regnskabsmæssigt skøn, jf. IAS 8. Erhvervsstyrelsen har vurderet, at denne reklassifikation er i strid med reglerne i IAS 38.

Lundbeck har på baggrund af dialogen med Erhvervsstyrelsen i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten for 2015 udarbejdet en nedskrivningstest efter IAS 36 som understøtter, at en stor del af produktrettighederne skulle nedskrives pr. 30. juni 2015, hvis ikke der var foretaget en reklassifikation på dette tidspunkt. Lundbeck har i årsrapporten for 2015 indregnet nedskrivningen i resultatopgørelsen.

Delårsrapporten for koncernen er aflagt efter IAS 34 samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af virksomhedens revisor, men det er oplyst, at virksomhedens revisor har gennemgået og revideret den regnskabsmæssige behandling af den ændrede vurdering af milepælsbetalingerne vedrørende eksternt erhvervede produktrettigheder, som led i revisionen af årsrapporten for 2015.

Sagen har været forelagt Finanstilsynets bestyrelse på mødet den 13. april 2016, hvor repræsentanter fra Lundbeck samt virksomhedens revisorer forklarede den af selskabet foretagne reklassifikation.

Sammenfatning

Lundbeck har modtaget en påtale for at omkostningsføre produktrettigheder på 4,8 mia. kr., uden at dette var begrundet i en nedskrivningstest efter IAS 36, jf. IAS 38, afsnit 111.

ERHVERVSTYRELSEN

Dahlerups Pakhus
Langelinie Allé 17
2100 København Ø

Tlf. 35 29 10 00
Fax 35 29 10 01
CVR-nr 10 15 08 17
E-post erst@erst.dk
www.erst.dk

ERHVERVS- OG

VÆKSTMINISTERIET

Lundbeck omkostningsførte produktrettighederne med henvisning til, at der var tale om en ændring af et regnskabsmæssigt skøn, fordi Lundbeck havde foretaget en revurdering af den oprindelige usikkerhed relateret til eksternt erhvervede udviklingsprojekter før regulatorisk godkendelse. I forbindelse med revurderingen blev der foretaget et ændret og mere konservativt skøn af risikoprofilen end tidligere.

Lundbeck har over tid opnået ny erfaring og information omkring risikoen knyttet til eksternt erhvervede udviklingsprojekter. Risikoprofilen på projekterne har ændret sig med tiden, og de eksternt erhvervede projekter havde således i 2015 en risikoprofil, der var den samme som for de interne udviklingsprojekter i tilsvarende projektfaser. For interne udviklingsprojekter udgiftsføres de medgåede omkostninger løbende.

På den baggrund valgte Lundbeck at ensarte den regnskabsmæssige behandling af visse eksternt erhvervede projekter og visse milepælsbetalinger med de interne udviklingsprojekter. Dette medførte, at Lundbeck reklassificerede og omkostningsførte en række eksternt erhvervede projekter og visse milepælsbetalinger, som tidligere var indregnet som aktiver i balancen, jf. IAS 38, afsnit 57. Der var ikke tale om ændring af regnskabspraksis, men alene af skøn i forhold til de konkrete projekter.

Lundbeck har efterfølgende oplyst, at den nu anvender samme regnskabsbehandling på ensartede interne og eksterne udviklingsprojekter, da risikoprofilen nu anses for at være ens. Dette sker med henvisning til IAS 8, afsnit 13, der kræver konsistent behandling af ensartede forhold.

Effekten af det ændrede skøn blev behandlet i overensstemmelse med reglerne i IAS 8, afsnit 34 og 35, som en ændring af tidligere foretagne skøn. Dette var baseret på, hvordan Lundbeck ville have indregnet milepælsbetalinger vedrørende produktrettighederne, hvis Lundbeck på tidspunktet for første indregning havde haft den viden, den havde på balancedagen 30. juni 2015.

Det er Erhvervsstyrelsens opfattelse, at nye oplysninger som følge af, at Lundbeck har opnået ny viden, ikke kan føre til, at de oprindelige vurderinger, som Lundbeck foretog om at indregne de eksternt erhvervede projekter og visse milepælsbetalingerne som et aktiv, efterfølgende kan ændres. Revurderingen skal derimod indgå som en del af forudsætningerne i nedskrivningstesten. Det ændrede skøn kan således påvirke de enkelte faktorer, som indgår i nedskrivningstesten, ligesom det kan medføre ændringer i selve den model, der anvendes ved beregningen.

Påtalen vedrørende delårsrapporten for 1. halvår 2015 er begrundet i, at forholdet anses for berigtiget i årsrapporten for 2015, hvor Lundbeck har tilbageført de omkostningsførte produktrettigheder til balancen. Lundbeck valgte således som konsekvens af dialogen med Erhvervsstyrelsen at gennemføre en nedskrivningstest på de omtalte aktiver.

Uddybning af sagen

Lundbeck har erhvervet nogle produktrettigheder, som fortsat skulle udvikles. Udviklingen er foretaget af og i samarbejde med en anden virksomhed, og Lundbeck har betalt herfor, når visse milepæle er opnået.

Lundbeck har oprindeligt indregnet betalinger i form af milepælsbetalinger vedrørende erhvervede produktrettigheder i udviklingsfaserne, som et aktiv i balancen.

I delårsrapporten har Lundbeck ændret indregning således, at milepælsbetalingerne for produktrettighederne, der tidligere er indregnet som aktiver i balancen, nu indregnes som en omkostning i resultatopgørelsen. Produktrettighederne vedr. udviklingsprojekterne er i henhold til delårsrapporten reklassificeret fra langfristede immaterielle aktiver til forsknings- og udviklingsomkostninger i resultatopgørelsen.

Lundbeck har behandlet reklassifikationen af produktrettighederne som en ændring af et regnskabsmæssigt skøn i henhold til IAS 8, afsnit 34 og 35. Dette forudsætter, at der er grundlag for at ændre den oprindelige vurdering, som Lundbeck foretog ved anskaffelsen af produktrettighederne. Den viden, som Lundbeck har opnået i årene efter anskaffelsen af de eksternt erhvervede produktrettighederne, giver efter Lundbecks opfattelse anledning til at foretage en ændring af den oprindelige vurdering, idet risikoprofilen er identisk med interne udviklingsprojekter. Lundbeck har derfor ikke foretaget en egentlig ændring af anvendt regnskabspraksis, men en tilpasning af den regnskabsmæssige behandling, jf. IAS 8, afsnit 13. Det er således fortsat Lundbecks regnskabspraksis, at Lundbeck vil foretage en vurdering fra produkt til produkt i forhold til, om, og fra hvilket tidspunkt, der skal ske indregning i balancen af milepælsbetalinger relateret til erhvervede produktrettigheder.

Det er Erhvervsstyrelsens vurdering, at det ikke kan lægges til grund for en ændring af et regnskabsmæssigt skøn, jf. IAS 8, at Lundbeck har opnået ny viden efter vurderingen ved første indregning. Det er på den baggrund Erhvervsstyrelsens vurdering, at forholdet er reguleret i IAS 38, da det fremgår heraf, hvornår Lundbeck kan værdiregulere henholdsvis ophøre med at indregne udviklingsprojekterne, når først udviklingsprojekterne er indregnet i balancen.

Den oprindelige indregning af produktrettighederne

Erhvervsstyrelsen har fået eksternt bistand til at vurdere, hvorvidt indregningskriterierne i IAS 38 var opfyldt på tidspunktet for første indregning, hvor Lundbeck indregnede milepælsbetalingerne for produktrettighederne. Formålet har alene været at undersøge, om der er indikationer på, at Lundbeck har begået fejl ved første indregning. Der er dermed ikke tale om, at der har været foretaget en dybere kontrol, fx en egentlig revision. Den eksterne bistand har konkluderet, at Lundbeck's ledelse foretog en skønsmæssig vurdering i overensstemmelse med IAS 38 samt

i overensstemmelse med generelt accepteret anvendt regnskabspraksis indenfor den pågældende industri.

Det er således Erhvervsstyrelsens vurdering, at den første indregning af visse produktrettigheder ikke kan anfægtes, og der er således ikke tale om, at Lundbeck har begået fejl ved første indregning af produktrettighederne.

Omkostningsførte produktrettigheder pr. 30. juni 2015

I juni 2015 foretager Lundbeck en reklassifikation af produktrettighederne efter IAS 8, afsnit 34 og 35, med henvisning til, at der er tale om en ændring af et regnskabsmæssigt skøn, som Lundbeck tidligere har udøvet.

Lundbeck har anført, at som følge af usikkerhed om behandling af betingede betalinger for aktiver og usikkerhed om, hvorvidt ændringen i vurderingen af milepælsbetalingerne kan behandles som en ændring i anvendt regnskabspraksis, har Lundbeck valgt at behandle reklassifikationen som en ændring i et regnskabsmæssigt skøn i henhold til IAS 8, afsnit 35, idet det er vanskeligt i denne situation at skelne mellem ændring i anvendt regnskabspraksis og en ændring i et regnskabsmæssigt skøn.

Det er Erhvervsstyrelsens opfattelse, at nye oplysninger som følge af, at Lundbeck har opnået ny viden, ikke kan føre til, at de oprindelige vurderinger, som Lundbeck foretog om at indregne milepælsbetalingerne som et aktiv, efterfølgende kan ændres. Revurderingen skal derimod indgå som en del af forudsætningerne i nedskrivningstesten efter IAS 36. Det ændrede skøn kan således påvirke de enkelte faktorer, som indgår i nedskrivningstesten, ligesom det kan medføre ændringer i selve den model, der anvendes ved beregningen.

IAS 38 regulerer:

- hvad der skal indregnes som immaterielle aktiver
- løbende værdiværdireguleringer (af- og nedskrivninger m.v.) af immaterielle aktiver
- hvornår immaterielle aktiver kan og skal udgå af balancen.

Det er Erhvervsstyrelsens opfattelse, at Lundbeck kun kan ophøre med at indregne produktrettighederne i henhold til IAS 38, såfremt Lundbeck:

1. sælger produktrettighederne, jf. IAS 38, afsnit 112, litra a, eller
2. såfremt der ikke forventes nogen fremtidige økonomiske fordele fra brugen eller salg af produktrettighederne, jf. IAS 38, afsnit 112, litra b.

I henhold til IAS 38, afsnit 111, skal et eventuelt nedskrivningsbehov vurderes ved anvendelse af IAS 36, hvorefter en eventuel nedskrivning skal indregnes i resultatopgørelsen.

Efter IAS 38 er der ikke mulighed for at overføre elementer af et indregnet immaterielt aktiv til resultatopgørelsen alene på baggrund af en ny vurdering af risikoen på produktrettighederne på tidspunktet for erhvervelsen.

Lundbeck har oplyst, at der ikke var nogen konkrete indikationer på, at der var et nedskrivningsbehov på produktrettighederne efter, at reklassifikationen var foretaget pr. 30. juni 2015.

Det er Erhvervsstyrelsens opfattelse, at indregningen af produktrettighederne i resultatopgørelsen var i strid med IAS 38.

Lundbeck skulle således have anvendt reglerne i IAS 38, når der foretages værdireguleringer. Det er med henvisning til IAS 38, at Lundbeck oprindeligt har indregnet milepælsbetalingerne som en del af kostprisen for produktrettighederne i balancen, hvorfor det ligeledes er i henhold til IAS 38, at der skulle have været foretaget en vurdering af, hvorvidt produktrettighederne fortsat skulle have været indregnet i balancen og til hvilken værdi.

Nedskrivning af produktrettighederne

Baseret på de af Erhvervsstyrelsen rejste spørgsmål samt den efterfølgende dialog herom har Lundbeck i årsrapporten for 2015 tilbageført reklassifikationen på 4,8 mia. kr. og i stedet foretaget en nedskrivningstest af de omtalte aktiver. Tilbageførslen af reklassifikationen medførte, at der var indikationer på værdiforringelse af visse af produkterne, jf. IAS 38, afsnit 111. På baggrund heraf gennemførte Lundbeck en nedskrivningstest af aktiverne som viste, at der var et nedskrivningsbehov på 5 mia. kr.

Lundbeck har i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten for 2015 udarbejdet en nedskrivningstest efter IAS 36 som understøtter, at en stor del af produktrettighederne skulle nedskrives pr. 30. juni 2015, hvis ikke der var foretaget en reklassifikation på dette tidspunkt. Lundbeck har i årsrapporten for 2015 indregnet nedskrivningen i resultatopgørelsen.

Nedskrivningstesten viser alene nedskrivningsbehov vedrørende en del af de reklassificerede produktrettigheder og med andre beløb, end hvad der fremgik af reklassifikationen. Reklassifikationen er således tilbageført i årsrapporten for 2015, og der er i stedet gennemført en nedskrivning af de relevante produktrettigheder.

Forholdet vedrørende reklassifikationen af produktrettighederne i delårsrapporten for 1. halvår 2015 anses således for berigtiget i årsrapporten for 2015.

Som følge heraf har Lundbeck fået en påtale for den regnskabsmæssige behandling af produktrettighederne i delårsrapporten for 1. halvår 2015.