

Redegørelse for Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens regnskabskontrol

2024

1. Indledning

Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen kontrollerer, at de børsnoterede virksomheder overholder reglerne om finansielle og ikke finansielle oplysninger i deres års- og delårsrapporter. På baggrund af det forgangne års kontroller udarbejder Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen en fælles årlig redegørelse. Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen deltager desuden i ESMA-arbejdsgrupper for at sikre en ensartet forståelse og anvendelse af reglerne i EU. European Securities and Markets Authority (ESMA) offentliggør på sin hjemmeside årligt en redegørelse for tilsynsarbejdet i EU (Activity Report). Finanstilsynet offentliggør resuméer fra alle påbud og påtaler i det forgangne år på Finanstilsynets hjemmeside.

Redegørelse for regnskabskontrol er udgivet siden 2005¹.

Denne redegørelse indeholder resultatet af Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens regnskabskontrol af de børsnoterede virksomheders års- og delårsrapporter i kontrolåret 2024. Kontrollen omfatter både finansielle forhold i virksomhedernes rapportering og ikke finansielle forhold, som fremgår af bl.a. redegørelse om samfundsansvar, taksonomirapportering og oplysninger om finansielle produkter i henhold til disclosureforordningen (SFDR) mv. Ultimo 2024 var der 188 børsnoterede virksomheder. Heraf var der 79 finansielle virksomheder, investeringsforeninger, værdipapirfonde og kapitalforeninger, som er omfattet af Finanstilsynets bekendtgørelser, og 109 ikke finansielle virksomheder, som er omfattet af årsregnskabsloven. Af disse fik 16 pct. udtaget deres års- eller delårsrapport til kontrol.

Redegørelsen indeholder resultatet af regnskabskontROLSager, der er afsluttet i 2024, uanset hvornår sagen er startet. Herudover indeholder redegørelsen sammenligningstal for regnskabskontrollen i 2023. Redegørelsen tager afsæt i omfanget og resultatet af regnskabskontrollen. Derefter følger en beskrivelse af konkrete sager, og afslutningsvis beskrives fokusområderne i regnskabskontrollen i 2024 og 2025.

2. Omfang og resultat

Omfanget og resultatet af regnskabskontrollen af børsnoterede virksomheder i 2024 fremgår af nedenstående tabel.

Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens arbejde i 2023 og 2024

	2023		2024	
	Årsrapporter	Delårsrapporter	Årsrapporter	Delårsrapporter
Antal åbne sager primo året	14	4	8	2
Antal sager rejst i året	12	1	27	3
Antal sager afsluttet i året	18	3	25	4
- <i>Heraf med fejl</i>	11	0	5	2
- <i>Heraf uden fejl eller overtrædelse (henlagt, evt. med vejledning)</i>	7	3	20	2

¹<https://www.finanstilsynet.dk/tilsyn/regnskabskontrol>

Antal åbne sager ultimo året	8	2	10	1
-------------------------------------	----------	----------	-----------	----------

Som det fremgår af tabellen, rejste Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen flere sager i 2024 end i 2023.

22 sager, fordelt på 20 årsrapporter og 2 delårsrapporter, blev afsluttet i 2024 uden fejl eller overtrædelser. Heraf modtog enkelte virksomheder en vejledning. For 11 sager, fordelt på 10 årsrapporter og 1 delårsrapport, fortsatte sagsbehandlingen i 2025.

73 pct. af års- og delårsrapporterne i kontrollen blev udtaget på baggrund af en risikovurdering. De resterende 27 pct. blev udtrukket tilfældigt eller som led i en rotationsordning, som sikrer, at alle børsnoterede virksomheder indenfor en vis periode bliver udtaget til regnskabskontrol. De års- og delårsrapporter, der blev udtaget efter en risikovurdering, blev b.la. valgt på baggrund af en screening baseret på en række kriterier, der erfaringsmæssigt indikerer en forhøjet risiko for fejl.

Sandsynligheden for at finde fejl er alt andet lige større i de sager, der bliver udtaget på baggrund af en risikovurdering, end i de sager, der bliver udtrukket tilfældigt. Sager, hvori Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen konstaterer fejl, har normalt længere sagsbehandlingstid end sager, som kan afsluttes, uden at der er konstateret fejl. Sagsbehandlingstiden vil selvsagt blive yderligere forlænget i sager, hvor Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen vurderer, at der er behov for behandling i Finanstilsynets bestyrelse eller i ESMA.

3. Konkret eksempel fra regnskabskontrollen

Finanstilsynets bestyrelse træffer afgørelse i sager, der er principielle eller har vidtgående betydelige følger. Før bestyrelsen afgør disse sager, bliver de drøftet i et regnskabskyndigt underudvalg, som består af medlemmer fra Finanstilsynets bestyrelse og eksterne regnskabskyndige eksperter. For øvrige afgørelser træffer Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen beslutning uden forelæggelse for Finanstilsynets bestyrelse og det regnskabskyndige underudvalg. I 2024 har Erhvervsstyrelsen blandt andet afgjort følgende sag.

Regnskabsmæssig behandling af obligationslån med løbetid på 1.000 år

Sagen omhandler, hvorvidt et obligationslån med eksorbitant lang løbetid i årsregnskabet skal betragtes som en finansiel forpligtelse, egenkapital eller begge dele.

Det fremgår af sagen, at obligationsgælden bliver forrentet med en fast rente de første fire år efter udstedelsen, hvorefter forrentningen sker til en variabel rente. Virksomheden har mulighed for at undlade at foretage rentebetalinger ved at give besked om det til obligationsejerne. Rentebetalingerne skal dog foretages, hvis virksomheden vælger at udbetale udbytte til sine aktionærer. På indfrielsestidspunktet om 1.000 år vil påløbne ikke-betalte renter blive annulleret. Hvis virksomheden indfrier lånet før forfaldstidspunktet, skal ikke-betalte påløbne renter betales. Virksomheden har efter fire år mulighed for at indfri obligationerne, men virksomheden har ikke pligt hertil.

Virksomheden har regnskabsmæssigt behandlet de udstedte obligationer som et sammensat finansielt instrument indeholdende både en gældsdel og en egenkapitaldel. Da hovedstolen skal

betales om 1.000 år, er hovedstolen anset som en finansiel forpligtelse. Henset til den lange tilbagebetalingstid har virksomheden opgjort dagsværdien af gældsdelen til 0 kr., og hele provenuet ved obligationsudstedelsen er herefter indregnet på egenkapitalen.

Erhvervsstyrelsen drøftede sagen med repræsentanter fra de andre europæiske tilsynsmyndigheder og vurderede herefter, at de udstedte obligationer ikke regnskabsmæssigt skal anses for at være et sammensat finansielt instrument, men derimod alene som egenkapital. Det er således styrelsens vurdering, at tilbagebetalingstiden på 1.000 år reelt set betyder, at obligationerne ikke har en fast forfaldsdato. Derfor er det styrelsens vurdering, at der regnskabsmæssigt ikke eksisterer en forpligtelse i forhold til tilbagebetalingen af de udstedte obligationer. Dette medfører, at hele provenuet anses som egenkapital. I forhold til klassifikationen af det modtagne provenu ændrer styrelsens vurdering således ikke på den regnskabsmæssige behandling.

4. Fokusområder for regnskabskontrollen i 2024

Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen havde særligt fokus på de fælleseuropæiske temaer, som ESMA har fastlagt for årsrapporterne for 2023².

De fælleseuropæiske temaer, European Common Enforcement Priorities (ECEP), for årsrapporterne for 2023 var opdelt i tre fokusområder om den finansielle del af årsrapporten og tre fokusområder om den ikke-finansielle del af årsrapporten.

Fokusområderne om den finansielle del omhandlede:

- klimarelaterede forhold i IFRS-regnskaber, herunder om der er sammenhæng til:
 - ikke-finansielle oplysninger
 - værdiforringelse af ikke-finansielle aktiver og hensættelser
 - power purchase agreements.
- økonomiske konsekvenser af Ruslands invasion af Ukraine, herunder:
 - påvirkningen på virksomhedernes årsregnskaber
 - præsentationen af påvirkningen
 - tab af kontrol, fælles kontrol og evnen til at udøve betydelig indflydelse
 - ophørte aktiviteter
 - værdiforringelse af ikke-finansielle aktiver.
- det makroøkonomiske miljø, herunder:
 - værdiforringelse af ikkefinansielle aktiver
 - medarbejderfordele
 - indtægter fra kontrakter med kunder
 - finansielle instrumenter.

Fokusområderne om den ikke-finansielle del omhandlede:

- klimarelaterede forhold:

² https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2023-10/ESMA32-193237008-1793_2023_ECEP_Statement.pdf

- strategi relateret til klima og præsentation af overgangsplaner, der bidrager til forståelse af udsteders hensigt i forhold til forretningsmodel, drift og seneste klimavidenskabelige anbefalinger
 - mål og målopfyldelse for klimarelaterede nøgletalsindikatorer (KPI'er)
 - væsentlige påvirkninger, risici og sammenhæng med den finansielle rapportering.
- oplysninger vedrørende artikel 8 i taksonomiforordningen
 - omfanget af rapportering og datakvalitet:
 - omfanget af udsteders ikke-finansielle rapportering (værdikæder)
 - robustheden af de data, der anvendes til den ikke-finansielle rapportering.

Derudover fremhævede ESMA to yderligere opmærksomhedspunkter. Det ene vedrørte de oplysninger, som virksomhederne giver om deres præstationer, der ikke er baseret på årets resultat efter gældende regnskabsregler og standarder – de såkaldte alternative resultatomål APM (Alternative Performance Measures). Det andet vedrørte European Single Electronic Format (ESEF).

5. Særlige fokusområder for regnskabskontrollen i EU i 2025 (ECEP)

ECEP fastsætter årlige fokusområder for de europæiske tilsynsmyndigheders regnskabskontrol. For regnskabsåret 2024 er ECEP opdelt i tre dele: Finansiell information, bæredygtighedsoplysninger og European Single Electronic Format (ESEF).

Den finansielle del har fokus på likviditet og anvendt regnskabspraksis, herunder supplier finance arrangements (SFA) og de nye krav i IAS 7 samt opdatering til IAS 1 og Statement of Cash Flows (SCF). Derudover opfordres virksomheder til at have fokus på eventuelle langsigtede kontrakter, herunder om de kan klassificeres som kundekontrakter, og om der er makroøkonomiske faktorer, der kan påvirke vurderingen af kontrakternes værdi og regnskabs sikkerhed generelt. Virksomheder opfordres også til at komme ind på overvejelser om relationer og forbundethed til andre virksomheder, som ikke er koncernforbundne, jf. afsnit 7-19 af IFRS 12.

Delen om bæredygtighedsoplysninger bærer naturligt præg af indførelsen af CSRD. Her er fokus på udførelsen af en grundig og transparent dobbelt væsentlighedsvurdering af, hvilke emner virksomhederne medtager i årsrapportens bæredygtighedsrapportering. Der vil også være fokus på de interne processer i virksomhederne, som muliggør en grundig og retvisende bæredygtighedsrapportering, og på, at skemaerne for taksonomiforordningens artikel 8 bruges korrekt. Det bør bemærkes, at den nuværende byrdelettelsesdagsorden i EU kan påvirke kravene til bæredygtighedsrapportering, og virksomhederne opfordres derfor til at holde sig ajour på ESMA's, Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens hjemmeside.

Endeligt vil fokus være på virksomheders indberetning i forhold til European Single Electronic Format (ESEF). ESEF kræver, at årsrapporter udarbejdes i xHTML. Virksomheder, som aflægger årsregnskab efter IFRS, skal desuden benytte InlineXBRL (iXBRL) til at opmærke regnskabstal-

lene i de finansielle opgørelser på koncernniveau. Virksomheder omfattet af CSRD eller rapportering efter taksonomiforordningens art. 8 vil på længere sigt skulle udarbejde ledelsesberetning i iXBRL og opmærke bæredygtighedsrapportering efter taksonomien fastsat ved ESEF-forordningen.

Ud over de vedtagne ECEP-fokusområder for 2024 vil fokus i forlængelse af tidligere års ECEP-fokusområder fortsat være på sammenhængen mellem den finansielle rapportering og bæredygtighedsoplysninger og på korrekt og transparent brug af alternative resultatmål (APM).