

ESMA's fokusområder for regnskabskontrol 2017

Den Europæiske Værdipapirtilsynsmyndighed (ESMA) har offentliggjort hvilke områder, man særligt vil fokusere på i forbindelse med kontrol af de børsnoterede virksomheders 2017 årsregnskaber:

- Omtale af den forventede effekt af implementeringen af større nye standarder (IFRS 9 *Financial Instruments*, IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* og IFRS 16 *Leases*).
- Specifikke forhold vedrørende måling og oplysninger i IFRS 3 *Business Combinations*.
- Specifikke forhold vedrørende IAS 7 *Statement of Cash Flows*.

Herudover understreges vigtigheden af måling og oplysninger om kreditinstitutters misligholdte lån (*non-performing loans*), løbende vurdering af relevant og retvisende præsentation af finansielle resultater samt oplysninger om eventuel indvirkning som følge af Brexit.

ESMA vil desuden have fokus på de ændrede bestemmelser om CSR oplysninger. De ændrede bestemmelser blev indført i årsregnskabsloven i Danmark i 2016 med to forskellige ikrafttrædelsestidspunkter, jf. nedenfor.

Læs mere på [IASPlus](#) og på [ESMA's hjemmeside](#).

Omtale af den forventede effekt af implementeringen af større nye standarder

ESMA offentliggjorde særskilte notater om implementeringen af [IFRS 9](#) og [IFRS 15](#) i 2016, som begge skal tages i betragtning i forbindelse med aflæggelsen af 2017 årsregnskaber.

ESMA har i 2017 foretaget en analyse af 2016 årsregnskaber og 2017 delårsregnskaber for at vurdere de af virksomhederne medtagne oplysninger om den forventede effekt af IFRS 9 og IFRS 15. Selvom ESMA noterede en række informative kvalitative oplysninger er praksis varierende for så vidt angår specifikke kvantitative oplysninger.

ESMA anfører, at de havde forventet et højere oplysningsniveau om de forventede, kvantitative indvirkninger som følge af de nye standarder. Det konstaterede oplysningsniveau kan være udtryk for forskellighed i fremdriften af implementeringsprojekterne vedr. nye standarder. Men det kan også indikere et lavt gennemsigtighedsniveau vedr. implementeringsprocessen på et relativt sent tidspunkt i forhold til, hvornår IFRS 9 og IFRS 15 skal anvendes, især i delårsregnskaberne.

ESMA forventer virksomhedsspecifikke oplysninger, både kvantitative og kvalitative, vedr. anvendelsen af de nye standarder, jf. IAS 8:30. I og med at 2017 årsregnskaberne vil være offentliggjort efter det tidspunkt, hvor IFRS 9 og IFRS 15 skal være implementeret (og IFRS 16, hvis den implementeres

førtidigt), forventer ESMA at virksomhederne - i al væsentlighed - har gennemført de nødvendige analyser, så effekten kan estimeres og offentliggøres i forbindelse med 2017 årsregnskaberne.

Det er ESMA's opfattelse, at sådanne oplysninger skal omfatte oplysninger på et tilstrækkeligt detaljeret niveau om:

- Den regnskabspraksis, der forventes anvendt, herunder hvilken metode for overgang samt praktiske undtagelser, der forventes anvendt, og
- Størrelsen og arten af de forventede indvirkninger i forhold til tidligere indregnede beløb.

Når indvirkningerne omtales opfordres virksomheder, der bliver væsentligt påvirket af de nye standarder, til at give oplysninger, som gør det muligt for analytikere og andre brugere af regnskabet at opdatere deres modeller.

Detaljerede anbefalinger vedrørende de enkelte standarder, og for IFRS 9 tillige særskilte overvejelser vedrørende finansielle og ikke-finansielle virksomheder, fremgår som bilag til ESMA's skrivelse.

Specifikke forhold vedrørende måling og oplysninger i IFRS 3 *Business Combinations*

I forlængelse af den [rapport](#) om anvendelse af IFRS 3, som ESMA offentliggjorde i 2014, viser en række af de i rapporten fremhævede forhold sig fortsat at være relevante.

ESMA henleder derfor virksomhedernes opmærksomhed på behandlingen af følgende: immaterielle aktiver, justeringer i målingsperioden, favorable køb (*bargain purchase*), obligatoriske købstilbud, virksomhedssammenslutninger under fælles kontrol, betingede betalinger og oplysninger om dagsværdi.

ESMA opfordrer virksomhederne til at sikre sammenhæng mellem de forudsætninger, der anvendes ved målingen af immaterielle aktiver til dagsværdi i forbindelse med købsprisallokeringen (PPA) og de forudsætninger, der anvendes ved såvel eventuelle værdiforringelsestest som ved fastlæggelsen af brugstiden. ESMA minder samtidig om vigtigheden af, at virksomheden analyserer de immaterielle aktiver i overensstemmelse med kriteriet i IFRS 3:B33 for, hvornår et erhvervet immaterielt aktiv kan udskilles og enten frasælges, overføres eller udlejes, og i givet fald oplyser om de væsentlige skøn, der ligger til grund for en konklusion om udskillelse.

Et andet nøgleområde er favorable køb (*bargain purchase*) og en som følge heraf opstået gevinst. ESMA forventer, at virksomheden jf. IFRS 3:B64(n) oplyser om begrundelsen for, at transaktionen medfører en gevinst.

ESMA gør endvidere opmærksom på nødvendigheden af at analysere, hvorvidt en del af betalingen ved en virksomhedssammenslutning udgør betinget vederlag eller betaling for services, som udføres

efter virksomhedsovertagelsen, jf. IFRS 3.B54. Hvis det ikke er klart hvad betalingen vedrører, indeholder IFRS 3:B55 yderligere vejledning.

Da IFRS 3 ikke indeholder bestemmelser om henholdsvis obligatoriske købstilbud og virksomhedssammenslutninger under fælles kontrol forventer ESMA, at virksomhederne, indtil IASB måtte adressere problemstillingerne, anvender en konsistent regnskabspraksis jf. IAS 8:10-12 og oplyser om skøn og forudsætninger, jf. IAS 1:117 og IAS 1:121-122.

Endelig bemærker ESMA, som angivet i [undersøgelsen](#) af implementeringen af IFRS 13 *Fair Value Measurement*, at oplysningskravene i IFRS 13 om ikke-tilbagevendende dagsværdimåling alene vedrører målinger efter første indregning og derfor ikke gælder aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi i en virksomhedssammenslutning.

ESMA minder om, at oplysninger om forudsætninger og metoder for måling af dagsværdi ved værdiansættelse af materielle aktiver, forpligtelser og minoritetsinteresser, erhvervet i en virksomhedssammenslutning, er relevante for bl.a. investorerne. ESMA opfordrer derfor til, at sådanne oplysninger gives jf. IAS 1:125-129, uanset at de - som nævnt ovenfor - ikke er omfattet af oplysningskravene i IFRS 13. I den henseende bemærker ESMA, at en henvisning til brug af eksterne værdiansættelser ikke giver tilstrækkelig information og gennemsigtighed om de anvendte metoder og input.

Specifikke forhold vedrørende IAS 7 *Statement of Cash Flows*

ESMA minder om, at oplysningskravet i IAS 7:44A gælder for rapporteringsperioder, der begynder 1. januar 2017 eller senere. Bestemmelsen stiller krav om at give oplysninger, der gør det muligt for regnskabsbrugere at vurdere ændringer i virksomhedens forpligtelser som følge af finansieringsaktiviteter, herunder både ændringer i pengestrømme og i ikke-kontante bevægelser.

Selvom oplysningskravet kan opfyldes på forskellige måder, opfordrer ESMA virksomhederne til at anvende en tabelopstilling til afstemningen som vist i det illustrative eksempel E til IAS 7.

Endvidere gør ESMA opmærksom på nødvendigheden af en virksomhedsspecifik beskrivelse i anvendt regnskabspraksis om, hvilken instrumenter eller faciliteter der opfylder definitionen af likvide midler jf. IAS 7:6. Hvor relevant forventer ESMA især oplysninger om hvorvidt og i hvilket omfang kassekreditter (især hvor disse kan kræves tilbagebetalt på anfordring) samt cash pool-faciliteter betragtes som likvide beholdninger.

Endelig minder ESMA om, at oplysning om likvider, der ikke er tilgængelige for koncernen, jf. IAS 7:48 tillige kræves af IFRS 12:13 og IFRS 12:22 i form af oplysning om væsentlige begrænsninger (fx lovgivningsmæssige, kontraktuelle) i virksomhedens mulighed for at få adgang til koncernens aktiver, herunder kontanter. Sådanne oplysninger kan være særlig relevante i tilfælde hvor fx likviderne er i en

virksomhed beliggende i en jurisdiktion med valutarestriktioner eller kapitalkontrol. ESMA understreger, at disse eksempler ikke er de eneste omstændigheder, hvorunder likvider ikke er tilgængelige for koncernen.

Andre overvejelser vedr. årsregnskaber 2017

Oplysninger om ikke-finansielle forhold

ESMA vil også have fokus på de ændrede bestemmelser om CSR oplysninger. De ændrede bestemmelser blev indført i årsregnskabsloven i Danmark i 2016 med to forskellige ikrafttrædelsestidspunkter. Virksomheder i regnskabsklasse D med mere end 500 ansatte skulle følge de ændrede bestemmelser fra og med 2016. Virksomheder i regnskabsklasse D med 500 ansatte eller derunder, samt virksomheder i regnskabsklasse C(s), skal følge de ændrede bestemmelser fra 2018. ESMA vurderer i den forbindelse, at EU-Kommissionens [retningslinjer](#) kan være nyttige som inspiration.

Oplysning om virksomhedens udvikling og resultater m.v.

ESMA minder om, at ledelsesberetningen skal indeholde en retvisende redegørelse for virksomhedens udvikling, resultat og stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerheder, den står overfor.

En sådan redegørelse skal være afbalanceret og indeholde en tilstrækkeligt detaljeret analyse af virksomhedens udvikling og resultater afpasset efter dens størrelse og kompleksitet. Hvor relevant skal ledelsesberetningen indeholde henvisninger til - og yderligere forklaringer af - beløb medtaget i årsregnskabet. ESMA minder om, at oplysningerne skal være virksomhedsspecifikke.

Alternative præstationsmål (APM)

ESMA opfordrer virksomhederne til at overholde de principper, som er beskrevet i ESMA's [retningslinjer](#) for alternative præstationsmål (APM), når der indgår APM i de finansielle årsrapporter, samt at holde øje med udviklingen, da ESMA efterfølgende bl.a. har offentliggjort en række yderligere spørgsmål og svar om APM.

ESMA minder tillige virksomhederne om at vurdere hvorvidt de APM, som anvendes i årsrapporten, bidrager til en retvisende redegørelse af virksomhedens udvikling og resultat.

Brexit

Endelig opfordres virksomheder, der potentielt er påvirket af Storbritanniens beslutning om at forlade EU, til at vurdere og oplyse i årsregnskabet eller i ledelsesberetningen om de hermed forbundne risici samt forventede konsekvenser for forretningsstrategi og aktiviteter. Indregning og måling af udskudt

skat, jf. IAS 12, kan være et område, hvor virksomhederne skal oplyse om væsentlige risici og usikkerheder, hvis indregning og måling afhænger af resultatet af forhandlingerne om Brexit.

30. oktober 2017.