

Bestyrelsen for
F.E. Bording A/S

Sendt til virksomhedens digitale postkasse

Dato 9. december 2019

Ref. JesJes

J.nr. 2018-5837

RegnskabskontROLSAG vedrørende delårsrapporten for 1. halvår 2019 og opfølgning på styrelsens påbud af 14. maj 2019

Indledning

Erhvervsstyrelsen¹ har gennemført en kontrol af delårsrapporten for 1. halvår 2019 for F.E. Bording A/S. Styrelsen har endvidere fulgt op på de påbud, styrelsen gav virksomheden i afgørelsen af 14. maj 2019 vedrørende kontrollen af delårsrapporten for 1. halvår 2018.

Delårsrapporten for 1. halvår 2019 er aflagt efter IAS 34. Delårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten er offentliggjort i henhold til kapitalmarkedslovens § 27.

Delårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af virksomhedens revisor.

Afgørelse

Erhvervsstyrelsen har den 9. december 2019 truffet følgende afgørelse vedrørende delårsrapporten for 1. halvår 2019 for F.E. Bording A/S, jf. årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med årsregnskabslovens § 161.

Vedrørende virksomhedens delårsrapport for 1. halvår 2019 påbyder Erhvervsstyrelsen virksomheden fremadrettet at:

1. indregne korrektionen af en fejl vedrørende den ikke indregnede gældsforpligtelse til overtagelse af minoritetsaktionærernes aktier som en fejl efter IAS 8, afsnit 41-49.

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

Virningen af Erhvervsstyrelsens afgørelse

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

ERHVERVSSTYRELSEN

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

Konkret påbyder Erhvervsstyrelsen med henvisning til årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, og § 161 virksomheden i årsrapporten for 2019 at behandle indregningen af forpligtelsen til overtagelse af minoritetsaktionærernes aktier, som en korrektion af fejl i tidligere år, jf. IAS 8, afsnit 41.

Fejl skal rettes ved at tilpasse sammenligningstallene, jf. IAS 8, afsnit 42. Endvidere skal virksomheden oplyse om fejlen i henhold til IAS 8, afsnit 49.

Offentliggørelse

Afgørelsen vil blive offentliggjort i henhold til § 234, stk. 1, nr. 2, og stk. 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 uvæsentlige.

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

Det fremgår af virksomhedens delårsrapport for 1. halvår 2019, at virksomheden har opgjort forpligtelsen til køb af minoritetsinteressen til 13,6 mio. kr. pr. 31. december 2018 svarende til, at egenkapitalen har været opgjort 7,2 % for høj. Det er endvidere anført, at resultatet før skat for 2018 skulle have været 3,8 mio. DKK højere, svarende til 19,2 %.

Virksomheden har anført, at påvirkningen på regnskabet for 2018 er uvæsentlig. Det er virksomhedens vurdering, at karakteren af fejlen ikke er væsentlig for en regnskabsbruger, da der er tale om driftsfjerne poster.

Det er styrelsens vurdering, at fejlen er kvantitativ væsentlig for årsrapporten for 2018. Virksomheden har undladt at indregne en forpligtelse, hvilket har medført, at egenkapitalen har været opgjort 7,2 % for høj. Alene af den grund er det styrelsens vurdering, at der er tale om en væsentlig fejl.

Styrelsen er enig med virksomheden i, at påvirkningen på resultatopgørelse skyldes en regulering af forpligtelsen, som kan karakteriseres som driftsfjern og derved ofte ikke er udtryk for en tilbagevendende post. En mangel på væsentlige kvalitative egenskaber vil ikke mindske væsentlighedsniveauet jf. IFRS Practice Statement no. 2, afsnit 54. Til trods for fejlens påvirkning af resultatopgørelsen kan siges at være mindre væsentlig med hensyn til de kvalitative egenskaber, så er det styrelsens

vurdering, at fejlen kvantitativt er så stor, at styrelsen tillige anser resultatopgørelsen for at indeholde en væsentlig fejl.

Øvrige forhold

Styrelsen har endvidere vurderet, om de påbudte værdiforringelsestests i styrelsens afgørelse af 14. maj 2019 vedrørende goodwill og kunderelationer er foretaget i henhold til IAS 36.

Det er styrelsens vurdering, at virksomhedens dokumentation for de anvendte forudsætninger m.v. er mangelfuld. På baggrund af virksomhedens oplysninger, har styrelsen dog vurderet, at en eventuelt forkert periodiseret nedskrivning af goodwill ikke vil være væsentlig for regnskabsbrugerne på nuværende tidspunkt. Styrelsen har lagt vægt på, at forholdet alene vedrører, om nedskrivningen skulle ske i først halvår eller tredje kvartal 2018.

Styrelsen har også vurderet virksomhedens nedskrivning af kunderelationer. Baseret på de modtagne oplysninger og et skøn over en mulig effekt af en eventuel fejl, har styrelsen valgt at lukke sagen for så vidt angår dette forhold.

Klagevejledning

Afgørelsen kan indbringes for Erhvervsankenævnet 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.²

Afslutning

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

En kopi af afgørelsen er sendt til virksomhedens revisor til orientering.

Med venlig hilsen



Jesper Jespersen
Chefkonsulent
Tlf. direkte 3529 1427
E-mail jesjes@erst.dk

² Jf. årsregnskabslovens § 163, stk. 3, jf. lov om kapitalmarkeder § 232, stk. 1 og 3.

Sagsfremstilling

Gennemgang af afgørelsen

Nedenfor er følgende forhold gennemgået:

1. Korrektion af fejl vedrørende manglende indregning af forpligtelse til at købe aktier fra minoritetsaktionærer
2. Øvrige forhold

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

1. Korrektion af fejl vedrørende manglende indregning af forpligtelse til at købe aktier fra minoritetsaktionærer

Det fremgår af delårsrapporten for 1. halvår 2019, at virksomheden er blevet opmærksom på, at eksisterende købsforpligtelser vedrørende minoritetsposter i dattervirksomheder ved en fejl ikke har været indregnet.

Det fremgår af oversigten i delårsrapporten for 1. halvår 2019, at forpligtelsen udgjorde 22,4 mio. kr. pr. 31. december 2017, 13,6 mio. kr. pr. 31. december 2018 og 10,7 mio. kr. pr. 30. juni 2019.

Det fremgår yderligere, at forpligtelsen skulle have været reguleret med - 3,8 mio. kr. for 2018 og - 0,5 mio. kr. for perioden 1. januar – 30. juni 2019. Ledelsen har vurderet, at beløbene ikke var væsentlige.

Fejlen er således rettet ved at indregne forpligtelsen på 10,7 mio. kr. pr. 30. juni 2019 og modposteret direkte på egenkapitalen.

Det fremgår yderligere af egenkapitalopgørelsen, at minoritetsinteresser udgjorde 34,4 mio. kr. pr. 1. januar 2019. Efter virksomheden har indregnet købsforpligtelsen som en gæld pr. 30. juni 2019, udgør minoritetsinteresserne 1,4 mio. kr. Det fremgår endvidere af egenkapitalopgørelsen, at indregningen af købsforpligtelsen har resulteret i, at 22,1 mio. kr. er tillagt overført resultat og herved har forøget moder-virksomhedens kapitalejeres del af egenkapitalen.

Det fremgår af IAS 34, afsnit 15B, litra g, at der skal gives oplysninger om korrektion af fejl vedrørende tidligere regnskabsår.

Det fremgår af IAS 8, afsnit 42, at en virksomhed skal korrigere væsentlige fejl vedrørende tidligere regnskabsår med tilbagevirkende kraft i det første årsregnskab, der godkendes til offentliggørelse, efter fejlen er opdaget, ved at:

- a) tilpasse sammenligningstal for det eller de præsenterede tidligere regnskabsår, hvor fejlen forekommer, eller
- b) tilpasse primosaldi for aktiver, forpligtelser og egenkapital for det første præsenterede tidligere regnskabsår, hvis fejlen er opstået før det først præsenterede tidligere regnskabsår.

Styrelsens vurdering

Styrelsen er ikke enig i, at virksomheden blot kan rette fejlen ved at indregne forpligtelsen pr. 30. juni 2019 og modpostere dette beløb på egenkapitalen.

IAS 34, afsnit 15B, litra g, kræver, at der oplyses om fejlen, mens indregning af fejlen skal ske efter bestemmelserne i IAS 8.

Væsentlige fejl skal korrigeres med tilbagevirkende kraft, jf. IAS 8, afsnit 42. Styrelsen har vurderet, at fejlen er væsentlig, jf. afgørelsens afsnit om væsentlighed.

Det er styrelsens vurdering, at virksomheden skal fastlægge en regnskabspraksis for behandlingen af put/call optioner vedrørende minoritetsaktionærernes aktier.

Hvis denne regnskabspraksis må antages at medføre betydelige ændringer i forhold til købsprisallokeringerne, skal der foretages en ny købsprisallokering i overensstemmelse med den vedtagne regnskabspraksis. Giver dette anledning til væsentlige korrektioner, skal disse forhold ligeledes korrigeres i henhold til IAS 8, afsnit 42.

Hvis virksomhedens valgte regnskabspraksis medfører, at værdien af call-optionen indregnes, skal denne måles til dagsværdi i henhold til IFRS 9, afsnit 4.1.4.

Det er endvidere styrelsens vurdering, at virksomheden skal oplyse herom i henhold til IAS 8, afsnit 49 og IAS 34, afsnit 15B, litra g.

2. Øvrige forhold

Styrelsen påbød i sin afgørelse af 14. maj 2019 virksomheden at foretage en værdiforringelsestest af goodwill vedrørende den pengestrømsfrembringende enhed "Bording Link" pr. 30. juni 2018 samt at foretage en værdiforringelsestest af kunderelationer pr. 30. september 2019.

Værdiforringelsestest af goodwill

Virksomheden har udarbejdet en værdiforringelsestest pr. 30. juni 2018. Det fremgår af værdiforringelsestesten, at virksomheden har benyttet de samme forudsætninger og tal, som virksomheden benyttede pr. 31. december 2017.

Virksomheden har anført herom, at baggrunden for dette er, at den fastholder, at intet i resultaterne for første halvår indikerede et nedskrivningsbehov, idet budgetafvigelsen alene bestod af en afvigelse for juni måned 2018.

Virksomheden har dog også oplyst, at ledelsen i Bording Link i juli 2018 ændrede forventninger til andet halvår 2018. Det er blandt andet anført i referatet fra bestyrelsesmødet i Bording Link A/S fra den 16. august 2018, at der forventes en nedgang i omsætningen for 2. halvår 2018. Omsætningen for første halvår lå 13 % under budgettet.

Koncernledelsen vurderede efterfølgende, at det nedjusterede budget for 2. halvår 2018 heller ikke kunne holdes.

I forbindelse med offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2018 anførte ledelsen, at den forventede nedskrivning på goodwillen i tredje kvartal 2018.

Ifølge virksomheden var det måske muligt at vende udviklingen i Bording Link, såfremt man foretog yderligere investeringer heri. I september måned besluttede man dog, at dette ikke skulle gøres.

Det fremgår af IAS 36, afsnit 33, at pengestrømsprognoser til opgørelse af et aktivs (pengestrømsfrembringende enheds) nytteværdi baseres på rimelige og dokumenterbare forudsætninger, som repræsenterer ledelsens bedste skøn over de økonomiske forhold, som vil foreligge over aktivets resterende brugstid.

Endvidere baseres pengestrømsprognoser på de af ledelsen senest godkendte budgetter/fremskrivninger, men ikke på skønnede fremtidige pengestrømme fra fremtidige omstruktureringer eller fra forbedring af aktivets ydeevne.

Det er styrelsens vurdering, at virksomheden ved offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2018 var i besiddelse af viden om forholdene for Bording Link pr. 30. juni 2018, som gjorde, at ledelsen ikke blot kunne lægge budgetter m.v. fra 31. december 2017 til grund for opgørelsen af nytteværdien pr. 30. juni 2018.

Det er dog tillige styrelsens vurdering, at virksomheden har sandsynliggjort, at nedskrivningsbehovet pr. 30. juni 2018 ikke ville være højere end det beregnede nedskrivningsbehov pr. 30. september 2018, som er indregnet i regnskabet for tredje kvartal 2018. Der er derfor tale om en periodiseringsfejl, idet virksomheden har indregnet nedskrivningen pr. 30. september 2018. Styrelsen har ikke mulighed for at beregne den manglende nedskrivning pr. 30. juni 2018, men henset til, at der er tale

om en periodiseringsfejl, hvor den seneste periode er offentliggjort, har styrelsen valgt at henlægge sagen.

Det skal også anføres, at styrelsen er enig i, at de nedskrivninger og hensættelser, som udløses af selve beslutningen om lukning af aktiviteten, først skulle indregnes i tredje kvartal, hvor beslutningen blev truffet.

Værdiforringelsestest af kunderelationer

Virksomheden har anført, at den ikke længere selv producerer varer til de pågældende kunder. Varerne indkøbes i stedet for via underleverandører. Virksomheden har omkostninger til ordrehåndtering og bestilling af varer hos underleverandører kræver projektledelse fra virksomhedens medarbejdere. Der indgår ikke andre aktiver med bogførte værdier i produktionen af de pågældende varer.

Virksomheden har også oplyst styrelsen om, at virksomheden ikke tjener tilstrækkeligt med penge til at dække de variable omkostninger, hvorfor virksomheden har underskud på de pågældende kunder.

Virksomheden ønsker ikke at opsige samarbejdet med kunderne, idet dette efter virksomhedens vurdering kan give virksomheden et dårligt omdømme.

Styrelsen har taget virksomhedens oplysninger til efterretning. Baseret på de modtagne oplysninger og et skøn over en mulig effekt af en eventuel fejl, har styrelsen valgt at lukke sagen for så vidt angår dette forhold.