

Bestyrelsen og direktionen for  
Nordjyske Bank A/S  
Torvet 4  
9400 Nørresundby

15. marts 2017

## Påbud til Nordjyske Bank A/S om at implementere god regnskabsmæssig praksis

### 1. Afgørelse

Finanstilsynet **påbyder** Nordjyske Bank A/S (herefter benævnt Nordjyske Bank eller banken) i henhold til § 15 i bekendtgørelse nr. 1026 om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. af 30. juni 2016, at iværksætte tiltag, der sikrer god regnskabsmæssig praksis, så banken fremover kan foretage en årlig nedskrivningstest af goodwill, der er i overensstemmelse med regnskabsreglerne, og hvor der anvendes rimelige og dokumenterbare forudsætninger.

Nordjyske Bank skal inden tre måneder oplyse Finanstilsynet om, hvordan påbuddet er blevet efterlevet.

### 2. Baggrund og sagsfremstilling

Finanstilsynet har foretaget en regnskabskontrol af Nordjyske Banks årsrapport for 2015. Nordjyske Bank havde i årsrapporten for 2015 indregnet goodwill for 286 mio. kr. i forbindelse med købet af Nørresundby Bank. Den indregnede goodwill svarede til 11 pct. af egenkapitalen, og posten var dermed væsentlig. Goodwill skal vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der konstateres værdiforringelse, jf. regnskabsbekendtgørelsens § 145, stk. 3. Det fremgik af årsrapporten for 2015, at banken havde foretaget en nedskrivningstest af goodwill, der ikke gav anledning til nedskrivning, og at banken i denne test havde anvendt en tiårig budgetperiode.

Finanstilsynet anmodede på baggrund heraf den 12. oktober 2016 om at få tilsendt Nordjyske Banks nedskrivningstest af goodwill for 2015 samt om at få en redegørelse for de væsentligste forhold, der lå til grund for testen.

Finanstilsynet modtog test og redegørelse den 4. november 2016. Det fremgik af det modtagne materiale, at der ved testen var beregnet en relativ stor overdækning i forhold til den bogførte værdi af bankens egenkapital.

**FINANSTILSYNET**  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82  
Fax 33 55 82 00  
CVR-nr. 10 59 81 84  
finansstilsynet@ftnet.dk  
www.finanstilsynet.dk

**ERHVERVSMINISTERIET**

Finanstilsynet har i sin vurdering af den regnskabsmæssige behandling af goodwill i bankens årsrapport for 2015 taget udgangspunkt i regnskabsbekendtgørelsen og anvendt reglerne i IAS 36 som fortolkningsbidrag.

I nedskrivningstesten af goodwill for 2015 var der anvendt en tiårig budgetperiode. Der må i henhold til IAS 36 højst anvendes en femårig budgetperiode, medmindre en virksomhed kan dokumentere sin evne til at budgettere over en længere periode. Da Nordjyske Bank ikke har fremlagt dokumentation herfor og ikke tidligere har erfaring med budgetlægning for den fusionerede bank, vurderede Finanstilsynet, at banken højst kan anvende en budgetperiode på fem år.

Der var budgetteret med forudsætninger, som Finanstilsynet fandt, ikke er rimelige eller dokumenterbare.

Der var budgetteret med et væsentligt fald i nedskrivningerne i de første tre budgetår og et fremtidigt nedskrivningsniveau, som Finanstilsynet vurderede var optimistisk set i forhold til det tidligere realiserede niveau.

Nordjyske Bank budgetterede med stigende indtægter, mens der samtidigt var budgetteret med en flad omkostningsstruktur i både budget- og terminalperiode. Finanstilsynet vurderede, at det er urealistisk, at banken kan fastholde en flad omkostningsstruktur i alle ti år, samtidigt med at indtægterne stiger.

Nordjyske Bank budgetterede med en udlånsvækst, der lå over det historiske niveau, men reducerede ikke det frie cash flow med den kapital, der skal tilføjes egenkapitalen som følge af det stigende kapitalbehov, som en udlånsvækst medfører.

Derudover var der ikke budgetteret med en vækst i terminalperioden, hvilket betyder, at der forventes et fald i realindtjeningen i terminalperioden som følge af fremtidig inflation. Finanstilsynet vurderede, at banken måtte forvente en positiv vækst i terminalperioden svarende til den forventede vækst i banksektoren eller samfundsøkonomien.

Finanstilsynet vurderede på den baggrund, at den fremsendte nedskrivningstest var væsentligt fejlbehæftet, og at der som følge heraf var en risiko for, at en korrekt foretaget nedskrivningstest ville indebære, at der skulle have været nedskrevet på goodwillen.

Finanstilsynet sendte derfor den 21. december 2016 et udkast til afgørelse indeholdende påbud om udarbejdelse af ny nedskrivningstest i partshøring til banken.

Banken svarede på partshøringen den 3. januar 2017 og fremsendte den 4. januar 2017 en ændret nedskrivningstest af goodwillen, der viste en større overdækning end ved den oprindelige nedskrivningstest, i forhold til den bogførte værdi af egenkapitalen.

Finanstilsynet vurderede, at der også var væsentlige fejl i den ændrede nedskrivningstest, blandt andet fordi banken havde anvendt en lavere diskonteringsrente end den oprindeligt anvendte. Denne rente var lavere end den rente, som sammenlignelige pengeinstitutter benyttede, og det afkastkrav, markedet måtte formodes at ville kræve. Finanstilsynet vurderede endvidere, at bankens forudsætninger om fremtidige nedskrivninger på udlån var for optimistiske.

Der var derfor efterfølgende i perioden 3. januar 2017 til den 23. januar 2017 en dialog mellem Finanstilsynet og banken, og banken fremsendte flere forskellige nedskrivningstest til Finanstilsynet.

Nordjyske Bank fremsendte blandt andet en nedskrivningstest den 17. januar 2017, hvor der var anvendt forudsætninger, som Finanstilsynet vurderede virkede rimelige. Denne nedskrivningstest viste forsat en overdækning i forhold til den bogførte værdi af egenkapitalen, dog mindre end ved den oprindelige nedskrivningstest.

Sagen blev behandlet på Finanstilsynets bestyrelsesmøde den 23. januar 2017, hvor Nordjyske Bank havde foretræde.

Nordjyske Bank argumenterede ved dette foretræde blandt andet for, at Finanstilsynet ikke skulle give banken et påbud, da der ikke var fejl i bankens årsrapport for 2015, fordi de fremsendte nedskrivningstest ikke havde vist behov for nedskrivning.

Finanstilsynets bestyrelse var enig i, at den til brug for årsrapporten 2015 udarbejdede nedskrivningstest var væsentlig fejlbehæftet. Bestyrelsen var dog enig med banken i, at når der ikke var behov for nedskrivning af goodwillen i årsrapporten for 2015, var der ikke grundlag for at give påbud vedrørende årsrapporten for 2015. Bestyrelsen fandt derfor, at der i stedet var grundlag for at give påbud vedrørende den regnskabsmæssige praksis. Finanstilsynet fremsendte udkast til påbud om at implementere god regnskabsmæssig praksis til Nordjyske Bank den 13. februar 2017 og modtog Nordjyske Banks høringssvar den 17. februar 2017.

Nordjyske Bank fremførte blandt andet i høringssvaret, at Finanstilsynets udkast til påbud var for omfangsrigt og for detaljeret. Banken fandt endvidere,

at formuleringerne om, at bankens nedskrivningstest var **væsentlig** fejlbehæftet, var for kraftigt et ordvalg. Banken pointerede, at beregninger efterfølgende har vist, at der ikke skulle nedskrives på goodwillen.

Banken var derudover uenig i Finanstilsynets vurdering om, at seneste års tal skal veje tungere end tal fra år, der ligger længere tilbage. Banken var af den holdning, at der i budgetprocessen både skal indgå tal fra gode og fra dårlige år.

Nordjyske Bank anførte endvidere, at banken på foretræde for Finanstilsynets bestyrelse den 23. januar 2017 havde fremført, at der var en række interessenter, der bidrog til at bekræfte værdien af Nørresundby Bank. Nordjyske Bank havde endvidere fremført, at banken ikke var enig i Finanstilsynets vurdering vedrørende nedskrivninger, indtægtsudvikling og udlånsvækst, og at alle bankens beregninger havde vist en overdækning ift. den bogførte værdi af egenkapitalen. Banken var dog enig i, at der skulle have været anvendt en femårig budgetperiode.

### 3. Retligt grundlag

Af § 15 i bekendtgørelse nr. 1026 om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. af 30. juni 2016 fremgår følgende:

*"Virksomheden skal have en god regnskabsmæssig praksis. Dette indebærer blandt andet,*

*1) at virksomheden, jf. § 14, kan dokumentere, at offentliggjorte års- og delårsrapporter, herunder alle enkeltposter og noter, er udarbejdet i overensstemmelse med det regelsæt, der gælder for den pågældende rapport, og*

*2) at virksomheden indhenter nødvendig information til brug for udarbejdelse af års- og delårsrapporter, herunder al relevant information til brug for fastlæggelse af regnskabsposter, der baseres på regnskabsmæssige skøn."*

Af § 145, stk. 3, i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mv. af 26. marts 2014 fremgår følgende:

*"Goodwill vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der konstateres værdiforringelse."*

### 4. Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet vurderer som anført tidligere, at den anvendte nedskrivningstest til brug for årsrapporten 2015 var væsentligt fejlbehæftet.

Imidlertid har Nordjyske Bank som nævnt efterfølgende den 17. januar 2017 fremsendt en ny nedskrivningstest af goodwill for 2015 med anvendelse af forudsætninger, som Finanstilsynet vurderer rimelige. I denne test er der en

overdækning i forhold til den bogførte værdi af egenkapitalen, hvilket indikerer, at der ikke var behov for nedskrivning af goodwillen i årsrapporten for 2015 og dermed ikke behov for påbud vedrørende dette forhold.

Finanstilsynet vurderer dog samtidigt, at Nordjyske Banks ledelse som følge af den væsentligt fejlbehæftede nedskrivningstest, der lå til grund for vurderingen af goodwillen til brug for årsrapporten 2015, ikke havde mulighed for at vurdere, hvorvidt der forelå et reelt nedskrivningsbehov af goodwill pr. 31. december 2015. Dermed havde ledelsen ikke mulighed for reelt at vurdere, hvorvidt bankens årsrapport for 2015 var retvisende og udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsreglerne.

Finanstilsynet vurderer, at Nordjyske Bank på den baggrund ikke overholder reglerne om at have en god regnskabsmæssig praksis. Dette er begrundelsen for påbuddet om, at Nordjyske Bank skal indføre en regnskabsmæssig praksis i henhold til § 15 i bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl., der sikrer, at banken er i stand til at foretage en nedskrivningstest i overensstemmelse med regnskabsreglerne.

Finanstilsynet vurderer i den forbindelse, at Nordjyske Bank fremadrettet skal kunne dokumentere anvendte budgetforudsætninger og sikre, at disse er konsistente med historiske erfaringer, medmindre banken kan dokumentere at have foretaget ændringer, der tilsiger noget andet. Når der tages udgangspunkt i historiske tal, så skal de seneste års tal alt andet lige veje tungere end tal fra år, der ligger længere tilbage.

Finanstilsynet vurderer endvidere, at Nordjyske Bank generelt skal anvende forudsætninger, der afspejler markedets forventninger og/eller forudsætninger, der kan observeres i markedet.

Nordjyske Bank skal i den henseende kunne dokumentere, at offentliggjorte års- og delårsrapporter, herunder alle enkeltposter og noter er udarbejdet i overensstemmelse med det regelsæt, der gælder for den pågældende rapport, så bankens årlige udarbejdede nedskrivningstest af goodwill ikke afvises af Finanstilsynet.

Nordjyske Banks høringssvar af 17. februar 2017 har ikke givet Finanstilsynet anledning til at ændre sin holdning til påbuddet eller til vurderingen af, at nedskrivningstesten var væsentligt fejlbehæftet. Finanstilsynet har dog imødekommet flere af bankens bemærkninger i høringssvaret.

## **5. Klagevejledning**

Finanstilsynets afgørelse kan senest 4 uger efter, at afgørelsen er modtaget, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen [ean@erst.dk](mailto:ean@erst.dk) eller

pr. post til Nævnenes Hus, Toldboden 2, 8800 Viborg, tlf. 35 29 10 93, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Det følger af § 7 i bekendtgørelse om Erhvervsministeriets Erhvervsankenævn, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet. Ved klager over forhold, der ikke vedrører klagerens aktuelle eller fremtidige erhvervsforhold, er gebyret dog 2.000 kr. Efter § 15, stk. 4, i nævnte bekendtgørelse, kan nævnet eller formanden på dets vegne træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis der gives klageren helt eller delvist medhold. Gebyret tilbagebetales, hvis klagen afvises.

## **6. Offentliggørelse**

Finanstilsynet og banken skal offentliggøre afgørelsen i medfør af § 354 a, i lov om finansiel virksomhed.

Kopi af denne afgørelse er sendt til Nordjyske Bank A/S' eksterne revisor og interne revisionschef.