

Bestyrelsen og direktionen for
Tryg A/S
Klausdalsbrovej 601
2750 Ballerup

21. december 2015

Afgørelse vedrørende årsrapporten for 2014

Finanstilsynet har foretaget en delvis¹ regnskabskontrol af årsrapporten, herunder koncernregnskabet for Tryg A/S' (herefter benævnt Tryg eller selskabet) årsrapport for 2014. Dette er sket som led i den kontrol af finansielle virksomheders årsrapporter, som Finanstilsynet udfører i medfør af § 83, stk. 2, i lov om værdipapirhandel m.v.²

Trygs årsrapport for 2014, der er offentliggjort i henhold til § 27, stk. 7, i lov om værdipapirhandel m.v., og som omfatter års- og koncernregnskabet, er for koncernregnskabets vedkommende aflagt efter International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU-Kommissionen, og i henhold til IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder³. Moderselskabets årsregnskab er aflagt efter lov om finansiell virksomhed⁴ og regnskabsbekendtgørelsen.⁵ Årsrapporten for 2014 er revideret af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, og er påtegnet uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Finanstilsynet konstaterede i forbindelse med den delvise kontrol af årsrapporten for 2014 en række fravigelser fra regnskabsreglerne i relation til oplysningskrav om goodwill. Den 15. juni 2015 anmodede Finanstilsynet om Trygs bemærkninger hertil. Tryg fremsendte selskabets bemærkninger og redegørelser i brev af 23. juni 2015.

På baggrund af ovenstående udarbejdede Finanstilsynet et udkast til afgørelse, der blev fremsendt til Tryg den 11. november 2015.

Finanstilsynet modtog Trygs svar på partshøringen den 20. november 2015. I forbindelse med partshøringen blev der endvidere afholdt en telefonsamtale den 16. november 2015 mellem tilsynet og Tryg.

¹ Regnskabskontrollen har alene fokuseret på en afgrænset del af årsrapporten for 2014. Det skal derfor bemærkes, at gennemgangen ikke kan anses for udtømmende.

² Lovbekendtgørelse nr. 831 af 12. juni 2014

³ Bekendtgørelse nr. 1306 af 16. december 2008

⁴ Lovbekendtgørelse nr. 182 af 18. februar 2015

⁵ Bekendtgørelse nr. 112 af 7. februar 2013

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

ERHVERVS- OG VÆKSTMINISTERIET

Afgørelse

Det er Finanstilsynets vurdering, at Trygs årsrapport for 2014 indeholder følgende fejl:

Oplysninger om goodwill

Tryg har i koncernregnskabet for 2014 indregnet en goodwill på 542 mio. kr., svarende til 4,9 pct. af egenkapitalen og ca. 1 % af koncernens samlede aktiver. Det vurderes, at der er tale om en væsentlig regnskabspost. Koncernen mangler en række oplysninger i henhold til IAS 36, afsnit 134, i årsrapporten, herunder:

- i) Den regnskabsmæssige værdi af goodwill, som er allokeret til selskabets enkelte pengestrømsfrembringende enheder, jf. IAS 36, afsnit 134 (a)
- ii) Oplysninger om alle primære forudsætninger, dvs. de forudsætninger, som genindvindingsværdien for de enkelte pengestrømsfrembringende enheder er mest følsomme overfor, jf. IAS 36, afsnit 134 (d)(i)
- iii) En beskrivelse af ledelsens metode til opgørelse af den eller de værdier, som er tildelt hver primær forudsætning, jf. IAS 36, afsnit 134 (d)(ii)
- iv) Den værdi, der er tildelt de primære forudsætninger i forbindelse med opgørelse af kapitalværdien for Securator, jf. IAS 36, afsnit 134 (f)(ii)
- v) Det beløb, hvormed den værdi, der er tildelt de primære forudsætninger, skal ændres efter indarbejdelse af eventuelle følgevirkninger af ændringen på de andre variabler, som anvendes til måling af genindvindingsværdien, for at Securators genindvindingsværdi kommer til at svare til den regnskabsmæssige værdi, jf. IAS 36, afsnit 134 (f)(iii)

Henset til, at årsrapporten for 2015 ifølge Trygs finanskalender forventes offentliggjort allerede den 21. januar 2016, skal Finanstilsynet i medfør af § 197 i lov om finansiel virksomhed, jf. § 83, stk. 2, i lov om værdipapirhandel m.v., fremadrettet påbyde selskabet at rette dette forhold i årsrapporten for 2015. Dette indebærer, at der i årsrapporten for 2015 skal gives følgende oplysninger:

- Den regnskabsmæssige værdi af goodwill, som er allokeret til de pengestrømsfrembringende enheder, (jf. IAS 36, afsnit 134 (a))

- Oplysninger om alle primære forudsætninger, dvs. de forudsætninger, som genindvindingsværdien for de enkelte pengestrømsfrembringende enheder er mest følsomme overfor, herunder combined ratio, (jf. IAS 36, afsnit 134 (d)(i))
- En beskrivelse af ledelsens metode til opgørelse af de værdier, som er tildelt hver primær forudsætning, herunder om disse er i overensstemmelse med eksterne kilder eller historisk erfaring. Og hvis dette ikke er tilfældet, hvordan og hvorfor disse afviger fra eksterne kilder eller historiske erfaringer, (jf. IAS 36, afsnit 134 (d)(ii))
- Den værdi, der er tildelt de primære forudsætninger ved beregning af kapitalværdien for Securator, (jf. IAS 36, afsnit 134 (f)(ii))
- Det beløb, hvormed den værdi, der er tildelt de primære forudsætninger, skal ændres efter indarbejdelse af eventuelle følgevirkninger af ændringen på de andre variabler, som anvendes til måling af genindvindingsværdi, for at Securators genindvindingsværdi kommer til at svare til den regnskabsmæssige værdi, (jf. IAS 36, afsnit 134 (f)(iii))

Fejlen skal rettes i overensstemmelse med IAS 8.41, hvilket indebærer, at der skal gives sammenligningstal for 2014. Endvidere skal det fremgå, at årsrapporten for 2014 indeholdt fejl, og at fejlen er rettet efter påbud fra Finanstilsynet.

Finanstilsynet skal henlede selskabets opmærksomhed på, at selskabet i henhold til § 27, stk. 1, i lov om værdipapirhandel m.v., er forpligtet til at offentliggøre intern viden umiddelbart efter, at de pågældende forhold foreligger, eller den pågældende begivenhed er indtrådt, selv om forholdet eller begivenheden ikke er formaliseret. Betydelige ændringer i allerede offentliggjort intern viden skal ligeledes offentliggøres umiddelbart efter, at disse ændringer er indtrådt og gennem den samme kanal, som blev anvendt ved offentliggørelsen af den oprindelige information. Finanstilsynet skal yderligere oplyse, at en udsteder på eget ansvar kan udsætte offentliggørelsen af intern viden for ikke at skade sine berettigede interesser, såfremt udsættelsen af informationen ikke vil vildlede offentligheden, og at det sikres, at denne viden behandles fortroligt, jf. § 27, stk. 6, i lov om værdipapirhandel m.v. Hvis selskabet mener, at betingelserne for at udsætte offentliggørelsen af intern viden er til stede, skal der straks rettes henvendelse til Finanstilsynet.

Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan senest 4 uger efter at afgørelsen er modtaget, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@erst.dk

eller pr. post til Dahlerups Pakhus, Langelinie Allé 17, Postboks 2000, 2100 København Ø, tlf.: 35 29 10 93, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, og § 88, stk. 1, i lov om værdipapirhandel m.v.

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.

Offentliggørelse

Finanstilsynet og selskabet skal offentliggøre afgørelsen i medfør af § 354 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, og § 84 c, stk. 1, i lov om værdipapirhandel m.v.

Sagsfremstilling og vurdering

For overskuelighedens skyld er sagen behandlet efter følgende opbygning:

- 1.1 Sagsfremstilling
- 1.2 Finanstilsynets vurdering

Det retlige grundlag fremgår af appendiks.

Generelt

Finanstilsynet konstaterede i forbindelse med den delvise kontrol af årsrapporten for 2014 en række fravigelser fra regnskabsreglerne i relation til oplysningskrav om goodwill, som Finanstilsynet anmodede om Trygs bemærkninger til og redegørelser for i brev af 15. juni 2015.

Tryg fremsendte selskabets bemærkninger og redegørelser i brev af 23. juni 2015.

Den 11. november 2015 sendte Finanstilsynet udkast til afgørelse i partshøring hos Tryg. Selskabet svarede i brev af 20. november 2015. I svaret anførte Tryg, at selskabet vil tilpasse årsrapporten for 2015 i overensstemmelse med Finanstilsynets udkast til afgørelse. Tryg redegjorde endvidere nærmere for de påtænkte ændringer i årsrapporten for 2015.

1. Oplysninger vedrørende goodwill

1.1 Sagsfremstilling

Af IAS 36, afsnit 134 fremgår en række oplysningskrav vedrørende goodwill og værdiforringelsestest af goodwill. Oplysningerne skal gives for hver enkelt pengestrømsfrembringende enhed, hvor den regnskabsmæssige værdi af goodwill er væsentlig i forhold til den samlede regnskabsmæssige værdi af goodwill.

Finanstilsynet bemærkede ved sin kontrol af Tryg, at selskabet manglede at give nedenstående specifikke oplysninger om goodwill og anmodede derfor om selskabets bemærkninger til følgende forhold:

- a) Den regnskabsmæssige værdi af goodwill, som er allokeret til de pengestrømsfrembringende enheder, jf. IAS 36, afsnit 134 (a)
- b) En beskrivelse af hver primær forudsætning, som ledelsen har lagt til grund for pengestrømsprognoser for den periode, der er omfattet af de seneste budgetter/fremskrivninger. Primære forudsætninger er de forudsætninger, som enhedens (gruppen af enheders) genindvindingsværdi er mest følsom overfor, jf. IAS 36, afsnit 134 (d)(i)
- c) En beskrivelse af ledelsens metode til opgørelse af de værdier, der er tildelt hver primær forudsætning, herunder om disse er i overensstemmelse med eksterne kilder / historisk erfaring, jf. IAS 36, afsnit 134 (d)(ii).
- d) Følsomhedsoplysninger i medfør af IAS 36, afsnit 134 (f)(ii) og (iii). Det fremgår af denne bestemmelse, at hvis en rimelig sandsynlig ændring i en primær forudsætning, som ledelsen har lagt til grund ved opgørelsen af enhedens (gruppen af enheders) genindvindingsværdi, ville forårsage, at enhedens (gruppen af enheders) regnskabsmæssige værdi ville overstige genindvindingsværdien, skal der gives visse beløbsmæssige oplysninger og vurderinger.

Tryg besvarede Finanstilsynets henvendelse ved brev af 23. juni 2015 og bemærkede indledningsvist, at Tryg ved udarbejdelse af årsrapporten for 2014 havde lagt vægt på, at goodwill udgjorde 1 % af selskabets totale balance, og at selskabets skøn derfor havde været, at goodwill i oplysnings-sammenhæng var mindre væsentligt.

Ad a)

Vedrørende de manglende oplysninger om den regnskabsmæssige værdi af goodwill, der er allokeret til de forskellige pengestrømsfrembringende enheder, bemærkede Tryg, at de var af den opfattelse, at den bogførte værdi af goodwill kunne ses i note 11 i samspil med note 27, hvoraf det fremgår, at der i 2014 er købt goodwill på 188 mio. kr. vedrørende Securator og goodwill på 358 mio. kr. (primo), som vedrører Moderna.

Endvidere bemærkede Tryg, at selskabet på side 71 i årsrapporten havde oplyst, at den beregnede værdi af egenkapitalen udgjorde 1,4 mia. kr., og at 238 mio. kr. vedrører henholdsvis Moderna og Securator, mens den bogfør-

te værdi af de samme poster udgjorde henholdsvis 0,5 mia. kr. og 174 mio. kr.

Tryg anerkendte imidlertid Finanstilsynet tilkendegivelse om, at dette kunne være beskrevet tydeligere. Tryg oplyste, at selskabet ville tage dette op i forbindelse med dets udarbejdelse af årsrapporten for 2015.

Ad b - d)

Af note 11 fremgår det, at selskabet anvender de pengestrømme, der fremgår af de seneste ledelsesgodkendte budgetter, og at afkastkravet er baseret på risikoprofilen for forretningsaktiviteterne. Af note 30 fremgår det under nedskrivningstest af immaterielle aktiver, at Tryg har baseret de anvendte forudsætninger på tidligere erfaringer og forretningsplaner, Tryg har derfor gjort gældende, at det ud fra note 11 sammenholdt med note 30 kunne lægges til grund, at selskabet benytter vækst og afkastkrav som dets primære forudsætninger.

Endvidere oplyste Tryg, at selskabets valg af primære forudsætninger er baseret på baggrund af sensitivitetsanalyser, hvor selskabet bl.a. har følsomhedstestet værdien baseret på growth rate, ændringer i combined ratio samt investeringsresultat. Ifølge selskabet er det primært vækst og afkastkrav, der påvirker værdien væsentligt.

Til at underbygge dette havde selskabet vedlagt sensitivitetsanalyser, der viser følsomheden for den pengestrømsfrembringende enhed Securator, hvor kapitalværdien er opgjort til 238 mio. kr., hvilket skal ses i forhold til den regnskabsmæssige egenkapital på 174 mio. kr. Af sensitivitetsanalyserne fremgår det, at såfremt afkastkravet stiger med 1 % samtidig med en negativ ændring i vækstraten på 1 % eller eksempelvis samtidig med en stigning i combined ratio på mere end 2 %, vil det betyde nedskrivninger af den goodwill, der er allokeret til den pengestrømsfrembringende enhed Securator.

Tryg oplyste, at selskabets budgetter/prognoser primært byggede på ovenstående forudsætninger, og at alle selskabets modeller tog udgangspunkt i de anvendte vækstprocenter samt det afkast, som selskabet mente, at de forskellige områder skulle levere. Dette afkastkrav afspejler ifølge Tryg den kapitalbelastning, de enkelte områder er genstand for.

Tryg gjorde endvidere opmærksom på, at disse forudsætninger generelt er de mest anvendte indenfor forsikring, hvilket i høj grad skyldes, at væksten i selskabets bestand af præmier ofte siger noget om erstatningsniveau m.v., hvilket Tryg kan aflæse i selskabets historiske datamateriale.

Tryg anerkendte imidlertid, at ovenstående godt kunne være beskrevet tydeligere i årsrapporten for 2014, og at selskabet derfor ville tage dette op i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten for 2015.

Tryg bemærkede, at vurderingen havde været, at de anvendte forudsætninger ikke lå højere end den generelle markedsudvikling for dette område, og at det på den baggrund ikke var nødvendigt at offentliggøre følsomhedsanalyser i henhold til IAS 36, afsnit 134 (f).

Endvidere bemærkede Tryg, at de anvendte vækstrater var baseret på historiske data i forhold til de faktiske vækstprocenter i Securator inden Trygs overtagelse, og selskabet vedlagde en oversigt over historiske vækstrater i Securator.

I oversigten fremgik det, at Securator inden overtagelsen havde haft store tocifrede vækstrater, der varierede betydeligt.

Tryg vurderede, at vækstprocenterne ikke lå over markedets forventninger til vækst, og selskabet vedlagde endvidere en oversigt over den forventede markedsudvikling for produktforsikringer for 2015-2019, der havde været præsenteret for Trygs koncernledelse samt en oversigt over den historiske markedsudvikling, hvor det fremgår, at websalg af forsikringer indenfor elektronik i et specifikt område er øget væsentligt i årene 2006-2011.

I den forbindelse bemærkede Tryg, at den forventede vækst ligger i intervallet 0-36 % og 3 % i terminalperioden. Dermed ligger væksten på linje med den forventede markedsvækst på produktforsikringsområdet. Tryg oplyste i den forbindelse, at selskabet har fokus på, at den forventede vækst efter overtagelsen følger den generelle vækst for området.

1.2 Finanstilsynets vurdering

Ad a)

Vedrørende de manglende oplysninger om den regnskabsmæssige værdi af goodwill, der er allokeret til de forskellige pengestrømsfrembringende enheder, henviser Tryg til note 27 om virksomhedsovertagelser, der skal ses i samspil med note 11 om immaterielle aktiver. I note 27 fremgår det, at Tryg i juni 2014 har overtaget kontrollen over Optimal Djurførsåkring i Norr AB, i september 2014 har overtaget kontrollen over Securator A/S ved overtagelse af alle aktier, og at den samlede opgjorte goodwill udgør 188 mio. kr. Det fremgår imidlertid ikke, om denne goodwill stammer fra Securator A/S, fra Optimal Djurførsåkring i Norr AB, eller om den stammer fra begge selskaber. Det er derfor ikke muligt for regnskabsbrugerne at vurdere, hvordan goodwill er allokeret på de to pengestrømsfrembringende enheder Secura-

tor og Moderna i note 11, hvilket er en fravigelse i henhold til IAS 36, afsnit 134 (a).

Den samlede goodwill i årsrapporten for 2014 udgør 4,9 pct. af egenkapitalen og godt 1 % af koncernens samlede aktiver og vurderes dermed at være en væsentlig regnskabspost. Da der er tale om noteoplysninger, der relaterer sig til en væsentlig regnskabspost, anses det for en fejl, når der udelades væsentlige krævede oplysninger.

Finanstilsynet har ved denne vurdering lagt vægt på, at der mangler væsentlige oplysninger, og at regnskabsbrugerne derved kan have svært ved at vurdere, på hvilket grundlag Tryg har skønnet de opgjorte værdier af de enkelte pengestrømsfrembringende enheder, og hermed på hvilket grundlag værdiforringelsestesten er udført. En værdiforringelsestest er forbundet med usikkerhed, idet værdierne alene er baseret på ledelsens skøn, hvorfor det vurderes, at de manglende oplysninger er væsentlige for regnskabsbrugerne.

Ad b - d)

Vedrørende de manglende oplysninger om primære forudsætninger henviser Tryg til beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis i note 30 på side 91, hvoraf det under nedskrivningstest af immaterielle og materielle aktiver fremgår, at:

”Goodwill testes årligt for værdiforringelse eller oftere, såfremt der er indikationer på værdiforringelse og foretages for hver pengestrømsfrembringende enhed, aktivet tilhører. Normalt fastsættes nutidsværdien ved brug af budgetterede pengestrømme baseret på forretningsplaner. Forretningsplanerne bygger på tidligere erfaringer og en forventet markedsudvikling.”

Ovenstående oplysninger skal ifølge Tryg sammenholdes med oplysningerne i note 11 om immaterielle aktiver, hvoraf det fremgår, at der til brug for beregning af kapitalværdier er anvendt de pengestrømme, der fremgår af de seneste ledelsesgodkendte budgetter for de kommende 3 regnskabsår. For regnskabsår efter budgetperioderne (terminalperioden) er der sket ekstrapolation af pengestrømmene i den seneste budgetperiode, korrigeret for forventede vækstrater, som er fastsat på baggrund af forventninger til den generelle økonomiske vækst. Det anvendte afkastkrav er baseret på en vurdering af risikoprofilen for de testede forretningsaktiviteter sammenholdt med markedets forventninger til koncernen.

Det er Finanstilsynets vurdering, at selskabet i henhold til IAS 36, afsnit 134 (d)(i), mangler at give oplysninger om alle primære forudsætninger. Primære forudsætninger er de forudsætninger, som enhedernes genindvindingsværdi er mest følsom overfor. Baseret på selskabets fremsendte sensitivi-

tetsanalyse er det Finanstilsynets vurdering, at combined ratio skal inkluderes som en primær forudsætning sammen med vækst og afkastkrav, idet det fremgår af sensitivitetsanalysen, at antagelser vedrørende combined ratio har stor betydning for opgørelse af genindvindingsværdien for den pengestrømsfrembringende enhed Securator. Finanstilsynet bemærker i den forbindelse, at selskabets combined ratio ifølge femårsoversigten har varieret mellem 84,2-98,3 i løbet af de sidste 5 år. Det er på den baggrund Finanstilsynets vurdering, at der er tale om en fejl, når Tryg ikke har oplyst, at combined ratio er en primær forudsætning, jf. også det ovenfor under punkt a) og b) anførte om væsentlighed.

Vedrørende følsomhedsoplysninger fremgår det af IAS 36, afsnit 134 (f), at hvis en rimeligt sandsynlig ændring i en primær forudsætning, som ledelsen har lagt til grund ved opgørelsen af enhedens genindvindingsværdi, ville forårsage, at den regnskabsmæssige værdi ville overstige genindvindingsværdien, skal der gives yderligere oplysninger om de primære forudsætninger. Det er Finanstilsynets vurdering, at det for den pengestrømsfrembringende enhed Securator er rimeligt sandsynligt, at afkastkravet stiger med 1 % samtidig med en negativ ændring i vækstraten på 1 % eller en stigning i combined ratio på over 2 %. Det fremgår af den af selskabet fremsendte sensitivitetsanalyse, at begge scenarier vil resultere i en nedskrivning af den goodwill, der er allokeret til Securator.

Som følge heraf er det Finanstilsynets vurdering, at der er tale om en fejl, når Tryg ikke har givet de krævede oplysninger om de værdier, der er tildelt de primære forudsætninger, der anvendes til at opgøre genindvindingsværdien for Securator, jf. IAS 36, afsnit 134 (f)(ii). Endvidere er det Finanstilsynets vurdering, at der er tale om en fejl, når Tryg ikke har oplyst det beløb, hvormed den værdi, der er tildelt den primære forudsætning, skal ændres efter indarbejdelse af eventuelle følgevirkninger af ændringen på de andre variable, som anvendes til måling af genindvindingsværdien for Securator, for at Securator's genindvindingsværdi kommer til at svare til den regnskabsmæssige værdi, jf. IAS 36, afsnit 134 (f)(iii). Finanstilsynet henviser i den forbindelse til vurderingen af væsentlighed under punkt a).

Appendiks – Det retlige grundlag

Fra IAS 8, afsnit 41

”Der kan opstå fejl i forbindelse med indregning, måling, præsentation eller oplysning af årsregnskabets elementer. Årsregnskaber, som indeholder enten væsentlige fejl eller uvæsentlige fejl, som er foretaget bevidst for at opnå en bestemt fremstilling af virksomhedens finansielle stilling, indtjening eller pengestrømme, er ikke i overensstemmelse med IFRS-standarderne. Potentielle fejl vedrørende det aktuelle regnskabsår, som bliver opdaget i løbet af regnskabsåret, skal korrigeres, inden årsregnskabet godkendes til offentliggørelse. Undertiden opdages væsentlige fejl imidlertid først i et efterfølgende regnskabsår. I så fald korrigeres disse fejl vedrørende tidligere regnskabsår i de i årsregnskabet for det efterfølgende regnskabsår præsenterede sammenligningstal (jf. afsnit 42-47).”

Fra IAS 36, afsnit 134

”Virksomheder skal give de i a)-f) krævede oplysninger om hver pengestrømsfrembringende enhed (gruppe af enheder), hvor den regnskabsmæssige værdi af goodwill eller immaterielle aktiver med uendelig brugstid, som er allokeret til den pågældende enhed (gruppe af enheder), er væsentlig sammenlignet med den samlede regnskabsmæssige værdi af virksomhedens goodwill eller immaterielle aktiver med uendelig brugstid:

a) den regnskabsmæssige værdi af goodwill, som er allokeret til enheden (gruppen af enheder)

b) den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver med uendelig brugstid, som er allokeret til enheden (gruppen af enheder)

c) grundlaget for opgørelse af enhedens (gruppen af enheders) genindvindingsværdi (dvs. nytteværdi eller dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger)

d) hvis enhedens (gruppen af enheders) genindvindingsværdi er baseret på nytteværdien:

i) hver primær forudsætning, som ledelsen har lagt til grund for pengestrømsprognoser for den periode, der er omfattet af de seneste budgetter/fremskrivninger. Primære forudsætninger er de forudsætninger, som enhedens (gruppen af enheders) genindvindingsværdi er mest følsom overfor

ii) en beskrivelse af ledelsens metode til opgørelse af den eller de værdier, som er tildelt hver primær forudsætning, uanset om denne

eller disse værdier afspejler tidligere erfaringer eller, hvis dette er relevant, er i overensstemmelse med eksterne informationer og, hvis dette ikke er tilfældet, hvordan og hvorfor de afviger fra tidligere erfaringer eller eksterne informationer

iii) den periode, for hvilken ledelsen har udarbejdet pengestrømsprognoser på grundlag af budgetter / fremskrivninger, som er godkendt af ledelsen og, når der er anvendt en periode på mere end fem år for en pengestrømsfrembringende enhed (gruppe af enheder), en forklaring på, hvorfor det er berettiget at anvende denne længere periode

iv) den vækstrate, der er lagt til grund for ekstrapolation af pengestrømsprognoser ud over den periode, der er omfattet af de seneste budgetter/fremskrivninger, og begrundelsen for at anvende en vækstrate, der overstiger den gennemsnitlige langsigtede vækstrate for de produkter, brancher eller det eller de lande, som virksomhedens aktiviteter dækker, eller for det marked, som enheden (gruppen af enheden) er bestemt for

v) den eller de diskonteringssatser, der er anvendt ved pengestrømsprognoserne

e) den anvendte metode ved opgørelse af dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger, hvis enhedens (gruppen af enheders) genindvindingsværdi er baseret på dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger. Hvis dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger ikke er opgjort ved brug af en observerbar markedspris for enheden (gruppen af enheder), skal virksomheden desuden oplyse følgende:

i) en beskrivelse af hver primær forudsætning, som ledelsen har lagt til grund ved opgørelsen af dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger. Primære forudsætninger er de forudsætninger, som enhedens (gruppen af enheders) genindvindingsværdi er mest følsom over for

ii) en beskrivelse af ledelsens metode til opgørelse af den eller de værdier, som er tildelt hver primær forudsætning, uanset om denne eller disse værdier afspejler tidligere erfaringer eller, hvis dette er relevant, er i overensstemmelse med eksterne informationer og, hvis dette ikke er tilfældet, hvordan og hvorfor de afviger fra tidligere erfaringer eller eksterne informationer

f) hvis en rimeligt sandsynlig ændring i en primær forudsætning, som ledelsen har lagt til grund ved opgørelsen af enhedens (gruppen af enheders)

genindvindingsværdi, ville forårsage, at enhedens (gruppen af enheders) regnskabsmæssige værdi ville overstige genindvindingsværdien:

i) det beløb, hvormed enhedens (gruppen af enheders) genindvindingsværdi overstiger den regnskabsmæssige værdi

ii) den værdi, der er tildelt den primære forudsætning

iii) det beløb, hvormed den værdi, der er tildelt den primære forudsætning, skal ændres efter indarbejdelse af eventuelle følgevirkninger af ændringen på de andre variabler, som anvendes til måling af genindvindingsværdi, for at enhedens (gruppen af enheders) genindvindingsværdi kommer til at svare til den regnskabsmæssige værdi.”