



Eftirlit með reikningsskilum útgefenda á árinu 2024

Kynning á skýrslu Verðbréfaeftirlits Evrópu um niðurstöður úr eftirliti með reikningsskilum útgefenda á árinu 2024

Katrínartún 6, Dynjandi, 22. maí 2025

1



Um eftirlit á Evrópska efnagssvæðinu

2

Eftirlitshlutverk ársreikningaskrár

Ársreikningaskrá er miðlæg landskrá sem hefur tvö megin verkefni:



- Að taka á móti, varðveita og veita aðgang að skilaskyldum gögnum
- Að hafa eftirlit með að skilaskyld gögn séu í samræmi við ákvæði viðeigandi regluverks
 - Ákvæði 94. gr., 94. gr. a. og 94. gr. b. ársreikningalaga taka til eftirlits með reikningsskilum félaga sem annað hvort er skylt að beita alþjóðlegum reikningsskilastöðlum eða nýta sér heimild til beitingu þeirra
 - Eftirlit ársreikningaskrár með reikningsskilum útgefenda byggist á leiðbeinandi reglum sem Verðbréfaeftirlit Evrópu (ESMA) hefur sett um eftirlitið, þ.e. bæði GLEFI (Guidelines on enforcement of financial information) og GLESI (Guidelines on enforcement of Sustainability Information)

IFRS eftirlit

Eftirlit með félögum sem beita alþjóðlegum reikningsskilastöðlum:



- Ársreikningaskrá fer með eftirlit með reikningsskilum útgefenda (og allra félaga sem beita IFRS stöðlunum) hér á landi ásamt eftirliti með ófjárhagslegri upplýsingagjöf (NFI).
- Eftirlit ársreikningaskrár er hluti af samræmdu eftirliti eftirlitsaðila á Evrópska efnahagssvæðinu og unnið í samráði við Verðbréfaeftirlit Evrópu.
- Eftirlitið byggir á leiðbeinandi reglum (GLEFI og GLESI) sem Verðbréfaeftirlit Evrópu hefur gefið út.
- Ársreikningaskrá fer aðeins með eftirlit með reikningsskilum félaga (þ.m.t. skýrslum stjórnar), eftirlit með öðrum upplýsingum og skýrslum útgefenda liggur hjá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands.

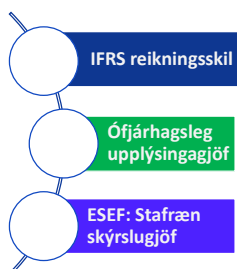
Fjármálaeftirlit á Evrópska efnahagssvæðinu



5

IFRS og NFI eftirlit

Hvað felst í eftirliti ársreikningaskrár:

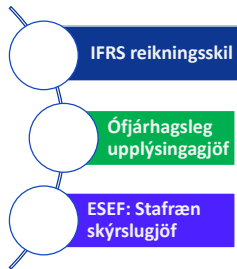


- Markmiðið með eftirliti með bæði fjárhagslegum og ófjárhagslegum upplýsingum er að stuðla að samræmdri beitingu viðkomandi regluverks og þar með gagnsæi þessara upplýsinga sem ákvarðanir fjárfesta og annarra notenda þeirra byggjast á. Með eftirliti er stefnt að vernd fjárfesta og annarra haghafa og efla traust á fjármálamörkuðum.
- Eftirlit (e. enforcement) byggir á skoðun á því hvort tiltekin reikningsskil séu sett fram í samræmi við sett regluverk og jafnframt að gripið sé til viðeigandi ráðstafana ef í ljós koma frávik frá því regluverki sem um reikningsskilin gilda.

6

Hvað gerist ef frávik koma í ljós

Þrjár ákvarðanir:



- Ef verulegt frávik (material) kemur í ljós við skoðun þá ber okkur að grípa til einnar af þremur ákvörðunum sbr. GLEFI og GLESI:
 1. Endurgerð reikningsskilanna frá grunni með nýrri skýrslu stjórnar, áritun endurskoðanda og staðfestingu á nýjum hluthafafundi
 2. Birting viðbótarupplýsinga
 3. Krafa um að úr verði bætt í reikningsskilunum á næsta ári
- Í öllum tilvikum kallar slík ákvörðun á að reikningsskil félagsins verði tekin til skoðunar á næsta ári

7

Eftirlitsferlið skref 1 til 8



8

Fjórar leiðir í eftirliti (ESMA)

		Samskipti við útgefanda	
		Engin samskipti (Desktop examination)	Samskipti (Interactive examination)
Umfang eftirlits	Allar fjárhagslegar og ófjárhagslegar upplýsingar frá einum útgefanda sem leiða til niðurstöðu úr eftirliti	Yfirferð allra upplýsinga	Víxlverkandi yfirferð allra upplýsinga
	Tiltekin og fyrirfram skilgreind atriði í fjárhagslegum og ófjárhagslegum upplýsingar frá einum útgefanda sem leiða til niðurstöðu úr eftirliti	Yfirferð hlutmengis í upplýsingum	Víxlverkandi yfirferð hlutmengis í upplýsingum
	Tiltekin og fyrirfram skilgreind atriði í fjárhagslegum og ófjárhagslegum upplýsingar frá fleiri en einum útgefanda sem ekki leiða til niðurstöðu úr eftirliti	Yfirferð með skilgreindu þema	-

9

„Desktop“ eftirlit:

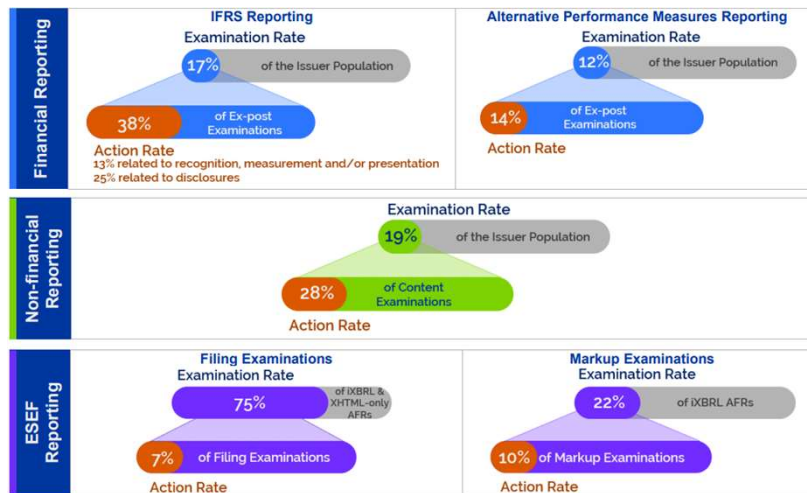
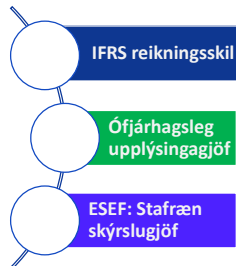
- Eftirlitið byrjar venjulega með „desktop review“.
- Notað til að meta:
 - Er formreglum fylgt
 - Leggja mat á áhættu
 - Meta sambandið á milli ófjárhagslegrar upplýsingagjafar og fjárhagslegrar upplýsingagjafar.
- Lokum eftirliti ef ekki koma í ljós veruleg frávik eða verulegir áhættuþættir.

„Interactive“ eftirlit:

- Notum „interactive“ eftirlit þegar við metum að áhætta tengd félaginu er mikil:
 - Horfum til fyrri reynslu af útgefanda og endurskoðendum.
- Ef í ljós kemur að til staðar séu verulegir áhættuþættir tengd stærð, starfsemi og atvinnugrein.
- Ef í ljós hafa komið verulegar skekkjur við „desktop“ eftirlit.

10

Samantekt ársins 2024



11

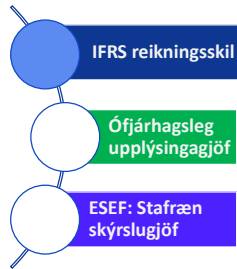
Alþjóðlegir reikningsskilastaðlar

Niðurstöður úr eftirliti með IFRS reikningsskilum

12

Áhersluatriði í eftirliti ESMA og niðurstöður eftirlits

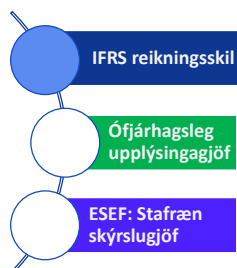
Útgefendur horfa til áhersluatriða ESMA við framsetningu fjárhagslegra reikningsskila (IFRS):



- Refinancing risk and other financial risks
 - *Although there remains room for improvement, generally satisfactory disclosures allow users of the financial statements to understand the impacts of inflation and changes in interest rates.*
- Fair-value measurement & disclosures
 - *Mostly satisfactory disclosures allow users of the financial statements to understand how fair values of investment properties were determined.*
- Climate-related matters
 - *Generally satisfactory disclosures provided enable users of the financial statements to understand the impacts of climate matters.*

13

Samanburður eftirlits síðustu fimm ára



Niðurstöður úr IFRS eftirliti	2024	2023	2022	2021	2020
Heildarfjöldi	3.900	4.027	4.096	4.173	4.294
Ex-post examination	685	669	600	619	689
Hlutfall í úrtaki	18%	17%	15%	15%	16%
Alvarleg frávik	253	250	225	250	265
Hlutfall athugasemda	37%	37%	38%	40%	38%
Krafa um endurútgáfu	5	15	16	7	9
Krafa um viðbótarupplýsingar	30	27	30	45	47
Krafa um leiðréttingu á næsta ári	218	208	179	198	209
% Krafa um endurútgáfu	0,7%	2,2%	2,3%	1,0%	1,3%
% Krafa um viðbótarupplýsingar	4,4%	3,9%	4,4%	6,6%	6,9%
% Krafa um leiðréttingu á næsta ári	31,8%	30,4%	26,1%	28,9%	30,5%

14

IFRS eftirlit

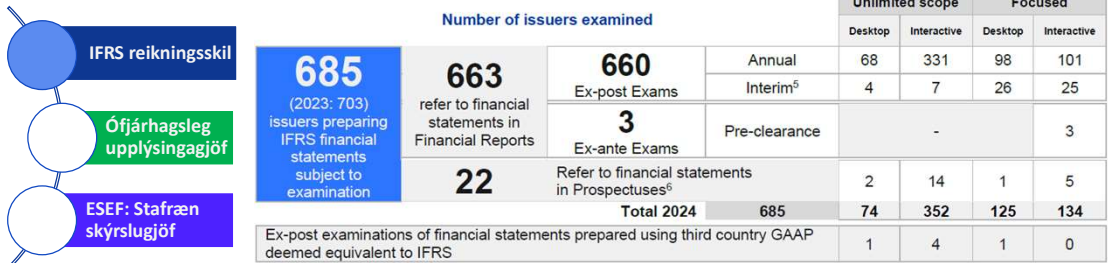
Umfang eftirlits á árinu 2024:

➤ Um það bil 3.900 félög eru með skráð verðbréf á skipulögðum verðbréfa-markaði á Evrópska efnahagssvæðinu, þar af u.þ.b. 3.250 sem birta samstæðu-reikning og u.þ.b. 650 félög sem birta ársreikning



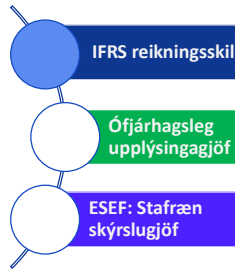
IFRS eftirlit

Eftirlit með fjárhagslegri upplýsingagjöf – Fjöldi reikningsskila sem voru skoðuð



IFRS eftirlit:

Eftirlit með fjárhagslegri upplýsingagjöf – Ákvarðanir eftirlitsaðila

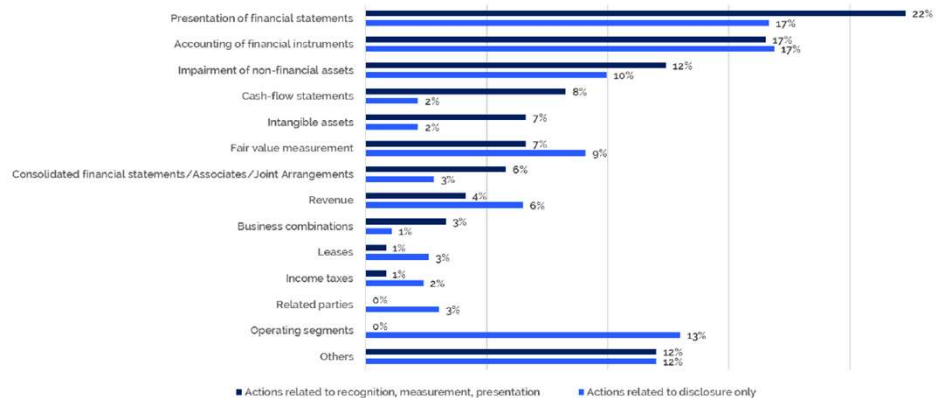
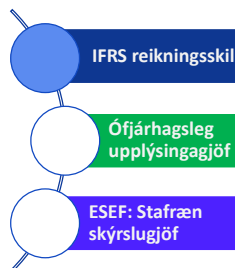


Actions taken		IFRS Financial Statements	Reissuance of financial statements	Public corrective note	Correction in future financial statements
253 (2023: 250) total actions	87 recognition, measurement and/or presentation	Annual	1	19	57
		Interim	2	1	7
	166 disclosure ⁸	Annual	1	9	146
		Interim	1	1	8
	Total 2024		253	5	30

17

IFRS eftirlit

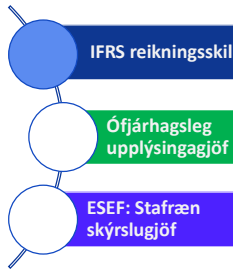
Eftirlit með fjárhagslegri upplýsingagjöf – Helstu niðurstöður



18

IFRS eftirlit

Eftirlit með fjárhagslegri upplýsingagjöf – Helstu niðurstöður



➤ Framsetning reikningsskila (IAS 1 og IAS):

- Dæmi um óviðeigandi samanburð eða niðurbrot einstakra liða í fjárhagsyfirlitum og skýringum
- Skortur á að framsetning upplýsinga um mikilvægar forsendur sem varða framtíðina og önnur þýðingarmikil atriði varðandi óvissu í mati sé nægjanlega skýr þegar kemur að því hver áhrifin séu á einstaka liði í reikningsskilunum

➤ Fjáreignir og fjárskuldir

- Skortur á upplýsingum varðandi áhættu tengdri fjáreignum eins og viðskiptakröfum, þ.m.t. aldursgreiningu og niðurfærslu viðskiptakrafna og á hverju slíkar ákvarðanir séu byggðar
- Skortur á upplýsingum varðandi eðli og umfang áhættu sem stafar af fjármálagerningum, þ.m.t. bæði eigindalegra og megindalegra upplýsinga um útlána-, lausaffjár- og markaðsáhættu
- Skortur á upplýsingum varðandi tapsáhættu, þ.m.t. vegna tengdra aðila

IFRS eftirlit

Eftirlit með fjárhagslegri upplýsingagjöf – Helstu niðurstöður



➤ Virðisrýrnunarpróf:

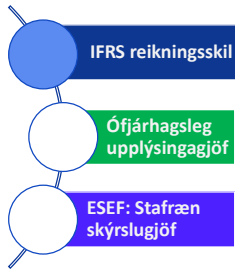
- Framsetning og önnur upplýsingagjöf tengd lykilforsendum sem eru notaðar var í of mörgum tilvikum ófullnægjandi og sama gildi um viðmiðunarbíl sem er notað í næmnigreiningum, sér í lagi með hliðsjón af þeim óstöðugleika sem ríkt hefur á mörkuðum
- Skortur á upplýsingum um gangvirði að frádregnum sölukostnaði, sér í lagi um þá aðferðarfræði sem notuð var við að leiða út gangvirði (þ.m.t. margfaldara og skilgreiningar á þeim) og eftir atvikum um næmnigreiningu
- Dæmi um að útgefendur fylgist ekki nægjanlega vel með vísbendingum um virðisrýrnun og í framhaldi af því láti viðkomandi eignir gangast undir virðisrýrnunarpróf

IFRS eftirlit

Eftirlit með fjárhagslegri upplýsingagjöf – Helstu niðurstöður

➤ Starfsþættir:

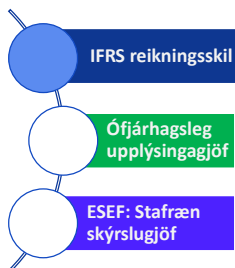
- Skortur á að upplýsingar um þá þætti sem lágu til grundvallar hvernig einstakir starfsþættir væru greindir ásamt mati stjórnenda væru í samræmi við kröfur í staðlinum IFRS 8
- Í sumum tilvikum vantaði upplýsingar um landfræðileg svæði, bæði varðandi tekjur frá ytri viðskiptavinum og um fastafjármuni sem eru notaðir í einstaka löndum
- Dæmi um að ekki væri upplýst með fullnægjandi hætti þegar tekjur frá einum ytri viðskiptavini færi yfir 10% þröskuld af heildartekjum eða vegna viðskipta við aðra starfsþætti innan sömu samstæðu



21

APM eftirlit

Eftirlit með öðrum árangursmælikvörðum – Fjöldi reikningsskila sem voru skoðuð

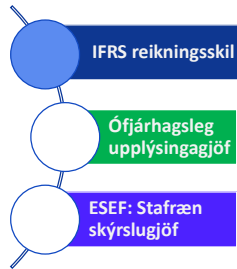


Number of issuers examined				Desktop	Interactive
513 (2023: 510) number of examinations performed following Guidelines 4 and 6 of the GLEFI	371 Exams of all principles of the Guidelines	354 Ex-post Exams	Annual	106	236
			Interim	12	0
		17 Ex-ante Exams	APMs in Prospectuses	8	9
	142 Exams of selected principles of the Guidelines	138 Ex-post Exams	Annual	81	42
			Interim	11	4
		4 Ex-ante Exams	APMs in Prospectuses	1	3
Total 2024		513	219	294	

22

APM eftirlit

Eftirlit með öðrum árangursmælikvörðum – Ákvarðanir eftirlitsaðila



Actions taken		Reissuance of the management report	Public corrective note	Correction in future management report	Other Measures
71 (2023: 87) total actions Total 2024	62 Annual Management Report	0	4	58	1
	9 Interim Management Report	0	0	9	0
	71	0	4	67	1

23

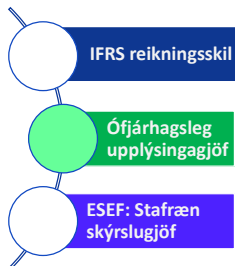
Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Niðurstöður úr eftirliti með NFI skýrslum

24

Áhersluatriði í eftirliti ESMA og niðurstöður eftirlits

Útgefendur horfa til áhersluatriði ESMA við framsetningu ófjárhagslegra upplýsinga (NFI):

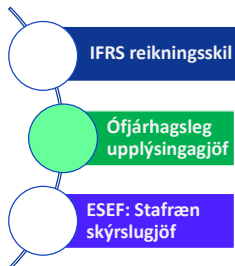


- Disclosures relating to Article 8 of the Taxonomy Regulation
 - *The taxonomy eligibility, but also the taxonomy alignment, of their economic activities vis-à-vis the climate change mitigation and adaptation objectives.*
- Disclosures of climate-related targets, actions and progress
 - *Increased transparency in reporting on climate-related matters, which gains further relevance in light of the forthcoming application of the enhanced disclosure regime set out in the CSRD.*
- Scope 3 emissions
 - *Disclosures on Scope 3 greenhouse gas (GHG) emissions are part of the information that investors would consider as necessary input to sustainable investment decisions.*

25

NFI eftirlit

Eftirlit með ófjárhagslegri upplýsingagjöf – Fjöldi reikningsskila sem voru skoðuð

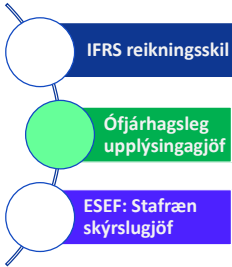


Number of issuers examined		Non-Financial statement included in annual management report		Non-Financial statement presented as separate document	
		Desktop	Interactive	Desktop	Interactive
425 (2023: 389) issuers examined on content	220 Unlimited Examinations	41	136	14	29
	205 Focused Examinations	53	55	49	48
	Content examinations Total 2024	94	191	63	77
Existence only examinations Total 2024		148	129		19
All examinations Total 2024		573	414		159

26

NFI eftirlit

Eftirlit með ófjárhagslegri upplýsingagjöf – Ákvarðanir eftirlitsaðila

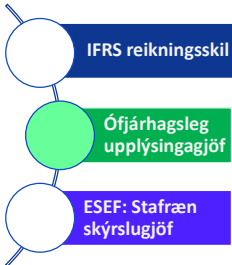


Actions taken		Location of the non-financial statement	Reissuance of non-financial statements	Public corrective note	Correction in future non-financial statements	Other measures
125 (2023: 91) total actions	121 Actions stemming from a content exam	Management report	0	0	79	20
		Separate document	0	2	40	9
	4 Actions stemming from an existence-only exam	Management report	0	1	3	0
		Separate document	0	0	0	0
	Total 2024		125	0	3	122

27

NFI eftirlit

Eftirlit með ófjárhagslegri upplýsingagjöf – Helstu niðurstöður



28

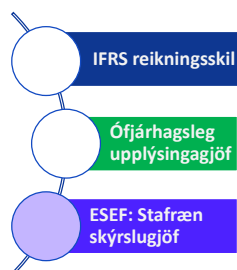
Sameiginlegt rafrænt skýrslusnið

Niðurstöður úr eftirliti með ESEF skýrslum

29

ESEF eftirlit

Eftirlit með sameiginlegu rafrænu skýrslusniði – fjöldi reikningsskila sem voru skoðuð

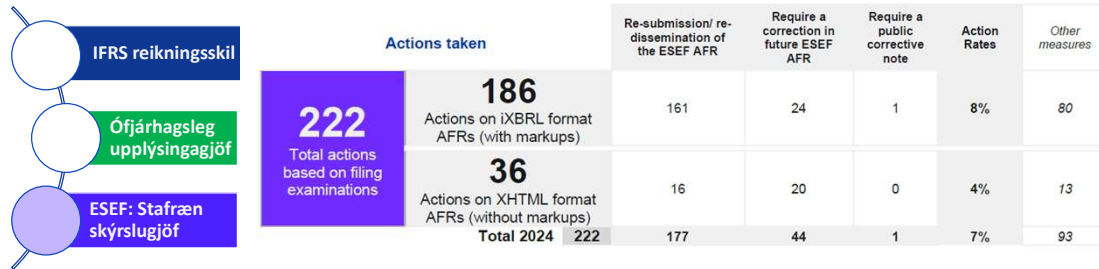


Number of issuers examined		Examination type		Examination rates
		Desktop	Interactive	
3,103 Issuers subject to a filing examination	2,299 Exams of issuers with IXBRL format AFRs (with markups)	2,234	65	70% of the population of issuers required to provide an ESEF AFR in IXBRL
	804 Exams of issuers with XHTML format AFRs (without markups)	793	11	96% of the population of issuers required to provide an ESEF AFR in XHTML-only
	Total 2024 3,103	3,027	76	75% of the population of issuers required to provide an ESEF AFR in IXBRL & in XHTML-only

30

ESEF eftirlit

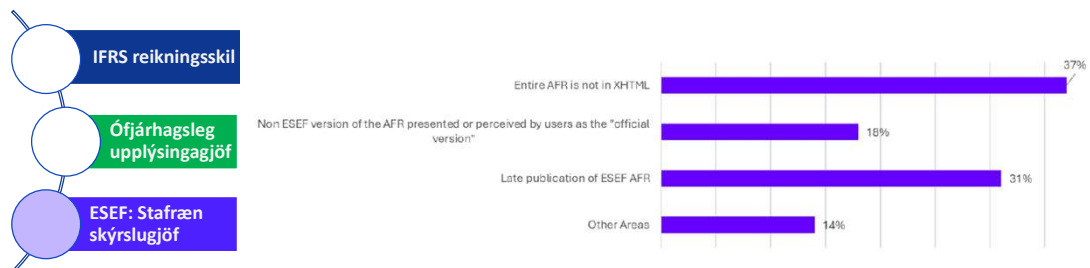
Eftirlit með sameiginlegu rafrænu skýrslusniði – ákvarðanir eftirlitsaðila



31

ESEF eftirlit

Eftirlit með sameiginlegu rafrænu skýrslusniði – helstu niðurstöður



32



Takk fyrir

Skoðanir sem fram koma í þessari kynningu er skoðanir kynningaraðila, nema annað sé tekið fram. Álit, tilkynningar og annað efni sem varðar eftirlit ársreikningaskrár er birt á upplýsingavef Skattsins, www.skatturinn.is undir Fyrirtækjaskrá – Ársreikningaskrá.