

Bestyrelsen for
Asetek A/S

Sendt via digital post

Dato 15. juni 2016

Ref. JesJes

J.nr. 2015-5415

RegnskabskontROLSAG vedrørende delårsrapporten for første halvår og 3. kvartal 2015 for Asetek A/S CVR-nr. 34 88 05 22

Indledning

Erhvervsstyrelsen¹ har gennemført en kontrol² af delårsrapporten for første halvår og delårsrapporten for 3. kvartal 2015 for Asetek A/S.

Delårsrapporterne er aflagt efter IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Delårsrapporterne er offentliggjort i henhold til værdipapirhandelslovens § 27.

Delårsrapporterne er ikke reviderede eller gennemgået af virksomhedens revisor.

Afgørelse

Erhvervsstyrelsen har den 15. juni 2016 truffet følgende afgørelse vedrørende delårsrapporten for første halvår 2015 og delårsrapporten for 3. kvartal 2015 for Asetek A/S, jf. årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med årsregnskabslovens § 161.

Afgørelsen har på grund af, at forholdene vurderes at være principielle, været forelagt Finanstilsynets bestyrelse på mødet den 14. juni 2016, jf. årsregnskabslovens § 159 a, jf. lov om finansiel virksomhed § 345 og lov om værdipapirhandel m.v. § 84.

Erhvervsstyrelsen påtaler, at:

1. virksomheden ikke har indregnet den modtagne erstatning for krænkelse af virksomhedens patenter i delårsrapporten for 1. halvår 2015, jf. IAS 39, afsnit 14 og AG 35 (a).
2. virksomheden i delårsrapporten for 3. kvartal 2015 har modregnet den modtagne delbetaling af erstatningen i omkostningerne "Selling, general and administrative", da modregning ikke tillades, jf. IAS 1, afsnit 32 og 33.

¹ Jf. årsregnskabslovens § 159 a, jf. værdipapirhandelslovens § 83, stk. 2 og 3.

² Jf. værdipapirhandelslovens § 83 b, stk. 2.

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

**ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTERIET**

Erhvervsstyrelsen påbyder endvidere virksomheden fremadrettet at ændre sammenligningstallene i de kommende delårsrapporter for 1. halvår 2016 og 3. kvartal 2016, således den fulde erstatning er indregnet pr. 30. juni 2015. Endvidere skal virksomheden i disse delårsrapporter undlade at modregne erstatningen i omkostningerne.

Valget af reaktion er begrundet nedenfor.

Ændringen af sammenligningstallene skal foretages i overensstemmelse med retningslinjerne i IAS 8, afsnit 41-49.

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

Vurdering af væsentlighed

Erhvervsstyrelsen er af den opfattelse, at udgangspunktet er, at en virksomhed, der aflægger årsrapport efter IFRS og årsregnskabsloven, skal overholde alle relevante krav heri. Et krav kan dog fraviges, hvis fravigelsen er uvæsentlig for regnskabsbrugeren, og virksomheden kan sandsynliggøre dette.

Erhvervsstyrelsen har foretaget en vurdering af, om de af virksomheden foretagne fravigelser fra reglerne, hvorom styrelsen har givet påtale, kan betragtes som uvæsentlige.

Vurderingen er foretaget efter retningslinjerne i Fondbådets notat af 17. december 2008 om generelle overvejelser og afvejning ved vurdering af væsentlighed i forbindelse med regnskabskontrollen. Notatet kan findes på Finanstilsynets hjemmeside.³

Den manglende indregning af erstatningen har haft nedenstående påvirkning på regnskaberne:

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2015		
USD (000)	Rapporterede beløb	Korrigerede beløb
Årets resultat før skat	-4.045	-2.172 (+46 %)
Egenkapital ⁴	16.017	17.890 (+12 %)

³ www.finanstilsynet.dk/da/Regler-og-praksis/Regnskabskontrol/Vejledninger.aspx

⁴ Virksomheden har ikke indregnet et udskudt skatteaktiv vedrørende fremførbare skattemæssige underskud, hvorfor styrelsen har antaget, at indregningen af erstatningen ikke vil medføre en skattemæssig effekt.

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2015		
USD (000)	Rapporterede beløb	Korrigerede beløb
Årets resultat før skat	-3.934	-2.529 (+36 %)
Egenkapital ⁴	16.220	17.625 (+9 %)

Virksomheden har ikke anført, at fravigelserne er uvæsentlige.

Det er ud fra en samlet betragtning styrelsens vurdering, at de forhold, hvorom der er givet påtale, ikke kan anses for uvæsentlige fravigelser. Der er i den forbindelse lagt vægt på den beløbsmæssige konsekvens for de aflagte delårsrapporter.

Efter praksis ville reaktionen for forhold af den konkrete karakter være straksberigtigelse, således at virksomheden inden for en given frist skulle offentliggøre supplerende/korrigerende information. Ved valget af reaktionen påtale og fremadrettet påbud i stedet, er der imidlertid lagt vægt på, at virksomheden har offentliggjort årsrapporten for 2015 den 23. februar 2016. I årsrapporten for 2015 er den fulde erstatning indregnet i totalindkomstopgørelsen. Erstatningen er i årsrapporten for 2015 modregnet i posten ”Selling, general and administrative”, men indtægten fremgår af segmentoplysningerne og noten til omkostninger.

Det er på den baggrund styrelsens vurdering, at regnskabsbrugerne har modtaget information om erstatningens betydning for virksomhedens regnskab, hvorfor virksomheden alene skal rette sammenligningstallene i forbindelse med offentliggørelse af delårsrapporterne for 2. kvartal og 3. kvartal 2016.

Klagevejledning

Afgørelsen kan 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, senest fire uger efter, at afgørelsen er meddelt virksomheden.⁵

⁵ Jf. årsregnskabslovens § 163, stk. 3, jf. værdipapirhandelslovens § 88, stk. 1.

Afslutning

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

Med venlig hilsen

Jesper Jespersen
Specialkonsulent
Tlf. 3529 1427
E-post JesJes@erst.dk

Sagsfremstilling

Sagsforløb

7. januar 2016	Erhvervsstyrelsen sender første høringsbrev til Asetek A/S
20. januar 2016	Erhvervsstyrelsen modtager første høringssvar fra Asetek A/S
19. februar 2016	Erhvervsstyrelsen sender andet høringsbrev til Asetek A/S
8. marts 2016	Erhvervsstyrelsen modtager andet høringssvar fra Asetek A/S
28. april 2016	Erhvervsstyrelsen sender udkast til afgørelse i partshøring hos Asetek A/S
12. maj 2016	Erhvervsstyrelsen modtager virksomhedens svar på styrelsens udkast til afgørelse
15. juni 2016	Erhvervsstyrelsen sender den endelige afgørelse til virksomheden

Gennemgang af afgørelsens punkter

Nedenfor er følgende punkter gennemgået:

- 1) Manglende indregning af tilkendt erstatning.
- 2) Præsentation af indtægt fra tilkendt erstatning

For hvert af de gennemgåede punkter er der en sagsfremstilling samt Erhvervsstyrelsens vurdering af forholdet.

1. Manglende indregning af tilkendt erstatning

Punktet vedrører, hvorvidt virksomheden skulle have indregnet et tilgodehavende i delårsrapporten for 1. halvår 2015 samt delårsrapporten for 3. kvartal 2015 vedrørende en erstatning angående den canadiske virksomhed CoolIT Systems Inc (CoolIT) misbrug af virksomhedens patent.

Sagsfremstilling

Virksomheden har i delårsrapporten for 1. halvår 2015 på side 8 anført, at en amerikansk retsinstans i juni 2015 bestemte, at en anden virksomhed, CoolIT, skulle betale virksomheden USD 1,87 mio. for krænkelse af virksomhedens patentrettigheder.

Det er videre anført, at denne afgørelse ikke kan appelleres af nogen af parterne.

Virksomheden oplyser endvidere i delårsrapporten for 1. halvår 2015, at den forventer at modtage den fulde betaling inden for 6 måneder, og at virksomheden vil indregne betalingen, når den modtages. Det oplyses yderligere, at virksomheden i juli 2015 modtog en betaling på USD 0,47 mio. fra CoolIT, og at virksomheden forventer at modtage restbetalingen inden udgangen af 2015.

I delårsrapporten for 3. kvartal 2015 oplyser virksomheden på side 9, at den første betaling vedrørende sagen på 0,47 mio. USD blev modtaget i juli 2015, og betalingen indgår således i resultatet for 3. kvartal. Det oplyses tillige, at den resterende betaling på 1,4 mio. USD blev modtaget i oktober 2015 og vil blive indregnet i 4. kvartal 2015.

I virksomhedens brev til styrelsen af 20. januar 2016 oplyser virksomheden, at den havde et begrænset kendskab til CoolIT, da der efter virksomhedens opfattelse ikke er offentlighed om regnskaber i CoolIT's hjemland Canada,

[Udeladt]

Virksomheden har yderligere anført, at sagen har kørt siden 2012, og i forløbet har virksomheden været udsat for processuelle "ubehageligheder" fra modpartens side, der medførte, at virksomheden frygtede, at CoolIT ville forsøge at undslå sig betaling. Herunder nævner virksomheden, at sagen blev ført til doms i USA, men skulle effektueres i Canada,

[Udeladt]

Virksomheden konkluderede på denne baggrund, at der eksisterede så stor usikkerhed om CoolIT's evne [Udeladt] til at betale, at der var tale om et eventualaktiv, som ikke kunne indregnes.

Virksomheden anlagde en almindeligt gældende forsigtighedsbetragtning, og konkluderede, at virksomheden først kunne indregne indtægten fra eventualaktivet, når indtægten var sikker, og beløbet var indgået på virksomhedens bankkonto eller på anden måde betryggende sikret.

Virksomheden har overvejet, om det forhold, at den første betaling var indgået på tidspunktet for aflæggelse af delårsrapporten, var en efterfølgende begivenhed, der understøttede, at modparten anerkendte kravet og rent faktisk var i stand til at betale.

[Udeladt]

Angående beskrivelsen i halvårsrapporten for 2015 har virksomheden anført, at det blev vurderet, om usikkerheden vedrørende betalingen skulle have været oplyst i halvårsrapporten. Virksomheden vurderede dog, at der var tale om et ualmindeligt og individuelt vurderet forhold, hvorfor en beskrivelse heraf efter virksomhedens vurdering kunne risikere at gøre teksten i årsrapporten uforståelig for den typiske læser. Virksomheden vurderede også, at en beskrivelse af usikkerheden kunne øge risikoen for, at modparten ville skabe problemer og dermed ikke betale erstatningen.

Virksomheden har i en e-mail af 8. marts 2016 oplyst, at virksomheden og CoolIT indgik et forlig i sagen. Der blev således ikke afsagt en dom, om end forliget blev indgået med en dommers mellemkomst.

Forligsteksten anfører følgende om betalingen:

[Udeladt]

Datoen for denne aftale var 12. juni 2015. Virksomheden modtog de to betalinger henholdsvis den 15. juli 2015 og 15. oktober 2015, hvilket var nogenlunde i overensstemmelse med forligsteksten.

Virksomheden antog det for sandsynligt, at den skulle gennem en retssag i Canada for at kunne tvangsfuldbyrde forliget i Canada. Det stod klart for virksomheden, at en canadisk domstol ikke ville kunne bero sig fuldstændigt på udkommet fra de amerikanske forligsforhandlinger. Virksomheden antog derfor, at der ville være betydelige omkostninger ved at tvangsfuldbyrde sagen i Canada. Dette skal ses i lyset af, at virksomheden på dette tidspunkt i 2015 løseligt havde anvendt 3-4 mio. USD på advokatombestørelser siden sagens start i 2012.

Virksomheden har endvidere oplyst, at hvis den skulle have indregnet et aktiv vedrørende sagen pr. 30. juni 2015, ville den have tilbagediskonteret beløbene. Derefter ville virksomheden have nedskrevet betaling nr. 2, som følge af usikkerhed om CoolIT's betalingsevne

[Udeladt]

I henhold til IAS 39, afsnit 14, skal virksomheden indregne et finansielt aktiv i opgørelsen af den finansielle stilling, når virksomheden bliver underlagt instrumentets kontraktlige bestemmelser. Der fremgår endvidere af IAS 39, afsnit AG 35 (a), at tilgodehavender, hvortil der ikke er knyttet betingelser, indregnes som aktiver, når virksomheden bliver kontrahent, og som følge heraf har en juridisk ret til at modtage kontanter.

Det fremgår af IAS 32, afsnit 13, at ”kontrakt” og ”kontraktlig” i denne standard henviser til en aftale mellem to eller flere parter, der har klare økonomiske konsekvenser, som partnerne har ringe eller ingen mulighed for at undgå, normalt fordi aftalen er retskraftig. Kontrakter, og dermed finansielle instrumenter, kan have en række forskellige former og behøver ikke at være skriftlige.

I henhold til IAS 18, afsnit 29, indregnes omsætning hidrørende fra andres anvendelse af virksomhedens aktiver mod vederlag i form af renter, royalties og udbytte når:

- a) det er sandsynligt, at de økonomiske fordele forbundet med transaktionen vil tilgå virksomheden, og
- b) omsætningen kan måles pålideligt

Det er i frameworkets afsnit 4.40, anført, at ovenstående sandsynlighedsvurderingen skal foretages på tidspunktet for udarbejdelsen af regnskabet.

I henhold til IAS 39, afsnit 43, skal et finansielt aktiv måles til dagsværdi ved første indregning.

I henhold til IAS 39, afsnit 46, litra a, måles tilgodehavender efter første indregning til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentemetode.

Det fremgår af IAS 39, afsnit AG8, at en virksomhed, der ajourfører sine skøn over indbetalinger, skal regulere den regnskabsmæssige værdi af det finansielle aktiv for at afspejle faktiske og ændrede skønnede betalingsstrømme. Det fremgår videre, at reguleringen indregnes i resultatet som en indtægt eller omkostning.

Det fremgår af IAS 39, afsnit 59, at et finansielt aktiv udelukkende er værdiforringet, og der er udelukkende opstået et tab ved værdiforringelse, hvis der er en klar indikation af værdiforringelse som følge af en eller flere begivenheder, som er indtruffet efter første indregning af aktivet (en ”tabsgivende begivenhed”), og at den tabsgivende begivenhed har en

virkning på de skønnede fremtidige pengestrømme fra det finansielle aktiv, som kan opgøres pålideligt.

Det anføres videre i IAS 39, afsnit 59, at forventede tab som følge af fremtidige begivenheder, uanset hvor sandsynlige de er, ikke indregnes.

I henhold til IAS 10, afsnit 3, defineres regulerende begivenheder, som begivenheder, der yderligere bekræfter forhold, der eksisterede ved regnskabsårets afslutning.

I henhold til IAS 10, afsnit 8, skal en virksomhed regulere de beløb, der er indregnet i årsregnskabet for at afspejle regulerende begivenheder efter regnskabsårets afslutning.

Styrelsens vurdering

Virksomheden og CoolIT har inden den 30. juni 2015 indgået et forlig med en dommers mellemkomst. Idet virksomheden har fået medhold, har den et tilgodehavende, jf. IAS 39, afsnit 14, IAS 39, afsnit AG 35 (a) og IAS 32, afsnit 13. Det er på den baggrund styrelsens vurdering, at erstatningen ikke er et eventualaktiv.

Erstatningen udgør en indtægt for virksomheden, men indtægten er efter styrelsens opfattelse ikke omfattet af IAS 18. Der vil dog ligeledes være tale om en indtægt (og et tilgodehavende), såfremt kriteriet i IAS 18 anvendes analogt, da det er sandsynligt, at virksomheden modtager økonomiske fordele som følge af, at den har vundet sagen. Det bemærkes, at sandsynlighedsvurderingen skal foretages på tidspunktet for regnskabsudarbejdelsen, jf. frameworkets afsnit 4.40, og på dette tidspunkt har virksomheden modtaget den første betaling på 0,47 mio. USD fra CoolIT.

Forligsteksten angiver det nøjagtige beløb og betalingsfristerne, hvorfor tilgodehavendet ligeledes kan opgøres pålideligt som krævet i IAS 18.

Tilgodehavendet måles ved første indregning til dagsværdi, jf. IAS 39, afsnit 43. Herefter skal tilgodehavendet måles til amortiseret kostpris, jf. IAS 39, afsnit 46.

Ved første indregning skal virksomheden således principielt måle tilgodehavendet til dagsværdi, dog skal virksomheden efterfølgende måle tilgodehavendet til amortiseret kostpris. Da en ændring af beløbet mellem første indregning den 12. juni 2015 og den efterfølgende indregning den 30. juni 2015 skal reguleres i resultatopgørelse jf. IAS 39, afsnit AG8, bliver det alene målingen af tilgodehavendet pr. 30. juni 2015, som er relevant for den beløbsmæssige størrelse og regnskabsmæssige behandling af tilgodehavendet.

Til trods for at virksomheden i halvårsrapporten har anført, at den forventer at modtage den fulde betaling fra CoolIT inden udløbet af 2015, har virksomheden i brevene til styrelsen af 20. januar 2016 og 8. marts 2016 anført, at den ikke anså det for sandsynligt, at virksomheden ville modtage den fulde erstatning.

[Udeladt]

Det er dog styrelsens vurdering, at virksomheden ikke har dokumenteret, at der er indtrådt tabsgivende begivenheder, som kræves, jf. IAS 39, afsnit 59, hvis tilgodehavendet skal nedskrives. Virksomhedens betragtninger er efter styrelsens opfattelse, betragtninger om eventuelle fremtidige begivenheder, som, hvis de indtrådte, kunne forringe værdien af tilgodehavendet. Det fremgår af IAS 39, afsnit 59, at forventede tab som følge af fremtidige begivenheder ikke kan indregnes.

På tidspunktet for aflæggelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2015 har virksomheden modtaget den første betaling i henhold til forligsteksten. Dette må ses som udtryk for, at CoolIT har [Udeladt] evne til at betale, hvorfor der er tale om en begivenhed, som bekræfter, at virksomheden havde et tilgodehavende pr. 30. juni 2015, jf. definitionen af regulerende begivenheder og den regnskabsmæssige behandling heraf i IAS 10, afsnit 3, litra a, og afsnit 8.

Det er derfor efter styrelsens opfattelse sandsynliggjort, at virksomheden vil modtage økonomiske fordele fra erstatningen, og der er ikke indikationer på, at CoolIT ikke vil leve op til forligsteksten og foretage den resterende betaling.

Styrelsen lægger således vægt på følgende forhold:

- Virksomheden har i halvårsrapporten for 2015 anført, at den forventer at modtage den fulde betaling fra CoolIT, inden regnskabsårets udløb
- CoolIT har overholdt de i forligsaftalen fastsatte betalingsbetingelse
- Virksomheden har ikke dokumenteret, at der skulle være indtrådt tabsgivende begivenheder

- Vurderinger til brug for målingen af tilgodehavendet skal foretages på tidspunktet for regnskabsudarbejdelsen (aflæggelsestidspunktet)

Det er på den baggrund styrelsens vurdering, at virksomheden skal indregne et tilgodehavende på 1.873.168 USD pr. 30. juni 2015. Virksomheden kan dog indregne et fradrag som følge af en tilbagediskontering til værdien pr. 30. juni 2015. Dette kan dog efter styrelsens vurdering næppe være et væsentligt beløb.

Det er ligeledes styrelsens vurdering, at virksomheden i delårsrapporten for 3. kvartal 2015 skal indregne det resterende beløb som et aktiv.

2. Præsentation af indtægt fra tilkendt erstatning

Punktet vedrører virksomhedens valg med hensyn til at præsentere indtægten fra den tilkendte erstatning i posten "Selling, general and administrative".

Sagsfremstilling

Virksomheden har på side 2 i delårsrapporten for 3. kvartal 2015 anført, at virksomheden i juli modtog 0,5 mio. USD som første betaling af den tilkendte erstatning. Det er videre oplyst, at beløbet er modregnet omkostningerne "Generel and administrative expense".

Det fremgår af IAS 1, afsnit 32, at en virksomhed ikke skal modregne aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, medmindre dette kræves eller tillades i en IFRS.

Det fremgår af IAS 1, afsnit 33, at indtægter og udgifter skal præsenteres separat.

Virksomheden har i brev af 12. maj 2016 anført, at dette forhold ikke har været adresseret af styrelsen, før styrelsen udsendte udkast til afgørelse af 28. april 2016. Virksomheden har dog ikke anført, hvorvidt virksomheden er enig i forholdet eller ikke.

Styrelsens vurdering

Som nævnt under punkt 1 er det styrelsens vurdering, at virksomheden skal indregne den fulde erstatning pr. 30. juni 2015, hvorfor der ikke vil eksistere et yderligere erstatningsbeløb til indregning i 3. kvartal 2015. I præsentationen af totalindkomstopgørelsen for perioden 1. januar til 30. september 2015 vil erstatningen dog indgå.

Det er styrelsens vurdering, at virksomheden ikke må modregne erstatningen i omkostningerne "Selling, general and administrative", jf. IAS 1, afsnit 32. Indtægter og udgifter skal i henhold til IAS 1, afsnit 33, præsenteres separat.

Styrelsen har anset den foretagne modregning i delårsrapporten for 3. kvartal 2016 for at være en fejl. Dog har styrelsen bemærket, at den omtalte indtægt fremgår af noterne til virksomhedens årsrapport for 2015, hvorfor styrelsen på nuværende tidspunkt vurderer, at regnskabsbrugerne er bekendte med erstatningens størrelse og art. I årsrapporten er der således efter styrelsens opfattelse i det konkrete tilfælde tale om en overtrædelse af mere formel karakter.