

Dato: 1. december 2008
Sag 2008-0015926
/fhn

Afgørelse vedrørende delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2008 for GW Energi A/S, CVR-nr. 28101414

Indledning

Fondbrådet har gennemført en regnskabskontrol¹ af delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2008 for GW Energi A/S, og har den 1. december 2008 truffet følgende afgørelse² i sagen.

Afgørelse

Fondbrådet påbyder med henvisning til årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, GW Energi A/S fremadrettet at følge IAS 34 fuldt ud ved udarbejdelse af delårsrapporter jf. delårsrapportbekendtgørelsens § 3.

Vi gør i denne forbindelse opmærksom på vejledningen om "virkningen af Fondbrådets afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter", der kan ses på Fondbrådets hjemmeside, www.fondsraadet.dk.

Begrundelse

Fondbrådet har behandlet følgende problemstillinger:

1. Delårsrapportens elementer
2. Oplysning om anvendt regnskabspraksis

Ad 1. Delårsrapportens elementer

Uanset at virksomheden har oplyst, at delårsrapporten for perioden 1. januar til 31. marts 2008 rettelig skulle have været benævnt "kvartalsmeddelelse", er det Fondbrådets vurdering, at da delårsrapporten er benævnt en delårsrapport, skal den også opfylde kravene til en delårsrapport. Det gør den imidlertid ikke, og dermed opfylder delårsrapporten ikke fuldt ud kravene i IAS 34.

¹ Fondbrådet skal for udstedere af værdipapirer, der er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller autoriseret markedsplads, kontrollere, at reglerne for finansiel information i årsregnskabsloven samt forordningen om anvendelse af internationale regnskabsstandarder er overholdt, jf. Europa-parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1606/2002 af 19. juli 2002 og værdipapirhandelslovens § 83, stk. 2.

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

**ERHVERVS- OG
SELSKABSSTYRELSEN**
Kampmannsgade 1
1780 København V

Tlf. 33 30 77 00
Fax 33 30 77 99
CVR-nr 10 15 08 17
eogs@eogs.dk
www.eogs.dk

**ØKONOMI- OG
ERHVERVSMINISTERIET**

Ad 2. Oplysning om anvendt regnskabspraksis

Da virksomhedens seneste årsrapport – for perioden 1. januar til 30. juni 2007 – efter Fondsrådets pålæg er aflagt efter IFRS, skal delårsrapporten også aflægges efter IFRS, jf. IAS 34, afsnit 28. Oplysning herom fremgår imidlertid ikke, som det ellers er krævet efter IAS 34, afsnit 19.

For en nærmere gennemgang og vurdering af punkterne henvises til sagsfremstillingen i vedlagte bilag.

Klagevejledning

Påbudet kan indbringes for Erhvervsankenævnet, Kampmannsgade 1, Postboks 2000, 1790 København V, senest 4 uger efter, at afgørelsen er meddelt virksomheden.³

Afgørelsen er både sendt med almindelig og med anbefalet post.

Med venlig hilsen
På Fondsrådets vegne

Flemming Houge Nielsen
Specialkonsulent
Tlf. direkte 3330 7645
Email fhn@eogs.dk

Bilag:
1. Sagsfremstilling

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

Sagsfremstilling

Sagsforløb

30. maj 2008	Offentliggørelse af delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2008 for GW Energi A/S på Finanstilsynets hjemmeside
7. juli 2008	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender høringsbrev til GW Energi A/S
20. juli 2008	GW Energi A/S sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 7. juli 2008
9. september 2008	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender nyt høringsbrev til GW Energi A/S
18. september 2008	GW Energi A/S sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 9. september 2008
30. oktober 2008	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen partshører GW Energi A/S om udkast til afgørelse

Gennemgang af afgørelsens punkter

Nedenfor er følgende punkter gennemgået:

1. Delårsrapportens elementer
2. Oplysning om anvendt regnskabspraksis

For overskuelighedens skyld er punkterne behandlet efter følgende opbygning:

1. Faktiske forhold
2. Virksomhedens kommentarer
3. Retligt grundlag
4. Vurdering

1. Delårsrapportens elementer

1.1 Faktiske forhold

Delårsrapporten indeholder ikke følgende oplysninger:

- sammendraget opgørelse over enten alle egenkapitalbevægelser eller de egenkapitalbevægelser, der ikke hidrører fra kapitaltransaktioner med og udlodninger til ejere,
- angivelse af de overskrifter og subtotaler, som er medtaget i det seneste årsregnskab,
- sammendraget pengestrømsopgørelse,
- præsentation af indtjening og udvandet indtjening pr. aktie i selve resultatopgørelsen for delårsperioden, og
- en balance pr. slutningen af det foregående regnskabsår til sammenligning.

1.2 Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i sit brev af 20. juli 2008 bl.a. oplyst følgende:

”Der er sket den fejl, at kvartalsmeddelelsen for perioden 1. januar til 31. marts 2008 er blevet kaldt ”Delårsrapport for perioden 1. januar til 31. marts 2008”, hvor den rettelig skulle have været kaldt en kvartalsmeddelelse”.

GW Energi A/S har en erhvervsobligation noteret på Københavns Fondsbørs. Bestyrelsen har på den baggrund besluttet alene at indsende ”Kvartalsmeddelelser” i stedet for de mere specificerede ”Delårsrapporter”. ...

På baggrund af foranstående håber vi, at Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og Fondsrådet kan acceptere vores fejl begået ved at kalde vores kvartalsmeddelelse for en delårsrapport”.

Styrelsen svarede den 9. september 2008 bl.a. virksomheden således:

”Styrelsen har i denne forbindelse noteret sig, at delårsrapporten for perioden 1. januar til 31. marts 2008 er væsentligt mere omfattende end halvårsrapporten for perioden 1. juli – 31. december 2007.

Såfremt regnskabskontROLSAGEN for delårsrapporten for perioden 1. januar til 31. marts 2008 som foreslået skulle afsluttes på det foreliggende grundlag, måtte vi i stedet starte en regnskabskontROLSAG på baggrund af halvårsrapporten for perioden 1. juli – 31. december 2007. Denne halvårsrapport opfylder efter en umiddelbar vurdering heller ikke delårsrapportbekendtgørelsens krav.

Det var derfor efter styrelsens vurdering mest nærliggende at gennemføre regnskabskontrollen på baggrund af delårsrapporten for perioden 1. januar til 31. marts 2008.”

Virksomheden har i sit brev af 18. september 2008 bl.a. oplyst følgende:

”Som beskrevet i vores skrivelse af 20. juli 2008, så er det en fejl, at kvartalsmeddelelsen for perioden 1. januar til 31. marts 2008 blev kaldt ”Delårsrapport for perioden 1. januar til 31. marts 2008”, hvor den rettelig skulle have været kaldt en kvartalsmeddelelse. Indholdet af denne ”kvartalsmeddelelse” opfylder kravene til en sådan”.

1.3 Retligt grundlag

Aflæggelsen af delårsrapporter er reguleret af delårsrapportbekendtgørelsen⁴, der i § 3 fastslår, at virksomheden skal følge den internationale regnskabsstandard for delårsregnskaber, IAS 34. Af bekendtgørelsens §§ 12 og 13 fremgår det:

”§ 12 Vælger en virksomhed, som er omfattet af § 1, at udarbejde en delårsrapport for en periode forskellig fra seks måneder, herunder en kvartalsrapport, som ikke udelukkende er beregnet til virksomhedens eget brug, finder bestemmelserne om halvårsrapporter i henholdsvis kapitel 2 eller 3 tilsvarende anvendelse på sådanne delårsrapporter med de fornødne tilpasninger.

§ 13 Hvis en virksomhed, som er omfattet af § 1, offentliggør en redegørelse om virksomhedens økonomiske forhold, der ikke er en delårsrapport efter denne bekendtgørelse, må redegørelsen ikke betegnes som delårsrapport, halvårsrapport, kvartalsrapport eller lignende.”

Af IAS 34, afsnit 8, fremgår det, at:

”Et delårsregnskab skal som minimum omfatte følgende bestanddele:

- a) sammendraget balance,*
- b) sammendraget resultatopgørelse,*
- c) sammendraget opgørelse over enten (i) alle egenkapitalbevægelser eller (ii) de egenkapitalbevægelser, der ikke hidrører fra kapitaltransaktioner med og udlodninger til ejere,*
- d) sammendraget pengestrømsopgørelse, og*
- e) udvalgte noter.”*

Af IAS 34, afsnit 10, fremgår det, at:

”Hvis en virksomhed offentliggør et sammendraget regnskab i sit delårsregnskab, skal dette sammendrag som minimum omfatte hver af de overskrifter og subtotaler, som er medtaget i det seneste årsregnskab og udvalgte noter, som kræves i denne standard.”

Af IAS 34, afsnit 11, fremgår det, at:

⁴ Bekendtgørelse nr. 475 af 30. maj 2007. Bekendtgørelsen retter sig primært mod halvårsrapporter men gælder via henvisningsreglen i § 12 også for kvartalsrapporter, som ikke udelukkende er beregnet til virksomhedens eget brug.

”Indtjening og udvandet indtjening pr. aktie skal præsenteres i selve resultatopgørelsen for en delårsperiode, hvad enten denne er fuldstændig eller sammendraget.”

Af IAS 34, afsnit 20 (a), fremgår det, at:

”Delårsrapporter (sammendragne eller fuldstændige) skal indeholde delårsregnskaber for følgende perioder: balance pr. slutningen af den aktuelle delårsperiode og en balance pr. slutningen af det foregående regnskabsår til sammenligning.”

1.4 Vurdering

Uanset at virksomheden har oplyst, at delårsrapporten for perioden 1. januar til 31. marts 2008 retteligt skulle have været benævnt ”kvartalsmeddelelse”, er det Fondsrådets vurdering, at da delårsrapporten er benævnt som en delårsrapport, skal den også opfylde kravene til en delårsrapport. Dette er af hensyn til læseren af delårsrapporten, der må have en berettiget forventning om, at en delårsrapport – hvad enten den er aflagt frivilligt eller ej – også lever op til kravene herom som anført i delårsrapportbekendtgørelsens §§ 12 og 13.

Det gør den imidlertid ikke som følge af de forhold, der er anført i afsnit 1.1, og dermed opfylder delårsrapporten ikke fuldt ud kravene i IAS 34. Fondsrådet må samtidig opfatte virksomhedens oplysning om, at ”denne ”kvartalsmeddelelse” opfylder kravene til en sådan” som en tilkendegivelse af, at den således ikke opfylder kravene til en delårsrapport.

2. Oplysning om anvendt regnskabspraksis

2.1 Faktiske forhold

Det fremgår under anvendt regnskabspraksis af, at:

”Delårsrapporten, der omfatter et sammendraget koncernregnskab for GW Energi A/S er aflagt efter almindelige regnskabsprincipper som godkendt af EU og yderligere danske krav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.”

2.2 Virksomhedens kommentarer

Der henvises til virksomhedens kommentarer, gengivet i afsnit 1.2.

2.3 Retligt grundlag

Af IAS 34, afsnit 19, fremgår det at:

”Hvis en virksomheds delårsregnskab er i overensstemmelse med denne standard, skal dette oplyses. Et delårsregnskab må ikke angives at være i overensstemmelse med standarder, hvis det ikke er i overensstemmelse med alle bestemmelser i IFRS.”

Af IAS 34, afsnit 28, fremgår det bl.a. at:

”Virksomheder skal anvende den samme regnskabspraksis i deres delårsregnskab som i deres årsregnskab ...”

2.4 Vurdering

Da virksomhedens seneste årsrapport – for perioden 1. januar til 30. juni 2007 – efter Fondsrådets pålæg er aflagt efter IFRS, skal delårsrapporten også aflægges efter samme regnskabspraksis, jf. IAS 34, afsnit 28. Oplysning herom fremgår imidlertid ikke, som det ellers er krævet efter IAS 34, afsnit 19.