



P/F Atlantic Petroleum, Bestyrelsen
P.O. Box 1228, Yviri við Strond 4
FO-110 Tórshavn
Faroe Islands

7. februar 2019

Ref./MetGyd

J. nr. 2018-6073

Regnskabskontrolsag vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2017 og delårsrapporten for 1. halvår 2018 for P/F Atlantic Petroleum, No/VAT No: 2695/475653

Indledning

Erhvervsstyrelsen har gennemført en kontrol af årsrapporten for 2017 og delårsrapporten for 1. halvår 2018 for P/F Atlantic Petroleum.

Virksomheden er noteret på Oslo Børs og NASDAQ OMX Copenhagen A/S med Danmark som primært noteringsland efter gennemsigtighedsdirektivet¹. Da virksomheden således har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i Danmark, er virksomheden undergivet såkaldt hjemlandskontrol i Danmark, jf. lov om kapitalmarkeder §§ 213, stk. 5 og 21, stk. 2.

Koncernregnskabet er aflagt efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere færøske oplysningskrav i henhold til færøsk GAAP. Årsregnskabet er aflagt efter færøsk GAAP.

Koncernregnskabet er revideret af Januar State Authorised Public Accountants P/F. Revisionspåtegningen er uden anmærkninger.

Delårsrapporten er aflagt efter IAS 34 om delårsrapporter. Delårsrapporten indeholder ingen erklæring fra en revisor.

Afgørelse

Erhvervsstyrelsen har den 7. februar 2019 truffet følgende afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2017 for P/F Atlantic Petroleum, jf. årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med årsregnskabslovens § 161.

Erhvervsstyrelsen påbyder virksomheden, for så vidt angår årsrapporten, at;

¹ 2004/109/EF af 15. december 2004 om harmonisering af gennemsigtighedskrav i forbindelse med oplysninger om udstedere, hvis værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, og om ændring af direktiv 2001/34/EF

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 MINISTERIET

- foretage en genmåling af den estimerede værdi af det betingede vederlag for salget af Orlando, jf. IAS 16, afsnit 72, samt en måling af de forventede nedtagningsforpligtelser vedrørende Ettrick og Blackbird pr. 31. december 2017, jf. IAS 37, afsnit 36 og offentliggøre en korrigeret resultatopgørelse og balance for 2017 i henhold til IAS 8,
- offentliggøre supplerende information om årets bevægelse i nedtagningsforpligtelserne vedrørende Ettrick og Blackbird, jf. IAS 37, afsnit 84, samt usikkerheden vedrørende den beløbsmæssige størrelse, jf. IAS 37, afsnit 85, litra b,
- offentliggøre en korrigeret balance pr. 31. december 2017 med indarbejdelse af ændret måling og klassifikation af nedtagningsforpligtelserne vedrørende Ettrick og Blackbird i overensstemmelse med IAS 8,
- offentliggøre supplerende information om ledelsens forudsætninger for at anse virksomheden som going concern, jf. IAS 1, afsnit 25,
- offentliggøre supplerende information om eventualforpligtelsen vedrørende Kells, for så vidt angår det forventede udfald og sammenhængen til konkursboet for Iona Energy, jf. IAS 37, afsnit 86, litra a og b.

Erhvervsstyrelsen påbyder virksomheden, for så vidt angår delårsrapporten, at;

- offentliggøre en ny delårsrapport for 1. halvår 2018, hvor sammenligningstallene for 1. halvår 2017 er korrigeret med indarbejdelse af salget af Orlando pr. den 15. maj 2017 og korrigeret for den foretagne genmåling, jf. ovenstående påbud vedr. årsrapporten for 2017,
- tilrette sammenligningstallene for 2. og 3. kvartal 2017 i fremtidige delårsrapporter i overensstemmelse med ovenstående.

Erhvervsstyrelsen påbyder endvidere, at virksomheden fremadrettet aflægger årsrapport i henhold til den danske årsregnskabslov, for så vidt angår de dele af årsrapporten, som ikke er omfattet af IFRS.

Erhvervsstyrelsen finder ikke, at der er tale om en sag af principiel karakter eller en sag med videregående betydelige følger. Afgørelsen har derfor ikke været forelagt Finanstilsynets bestyrelse.

Erhvervsstyrelsen gør endvidere opmærksom på, at det tidligere Fondsråd har udsendt en vejledning om virkningen af Fondsrådets afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter. Vejledningen kan findes på Finanstilsynets hjemmeside, <https://www.finanstilsynet.dk/da/Regler-og-praksis/Regnskabskontrol/Vejledninger.aspx>

Valget af reaktion er begrundet nedenfor.

Offentliggørelse

Afgørelsen vil blive offentliggjort i henhold til § 234, stk. 1, nr. 1 samt stk. 3 og 4, i lov om kapitalmarkeder.

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 påbud, 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.²

Erhvervsstyrelsen finder, at der er tale om væsentlige forhold, idet virksomheden alene har en begrænset aktivitet og de konstaterede fejl og mangler vedrører både måling, klassifikation, periodisering og oplysninger vedrørende de få aktiver virksomheden har tilbage eller har afviklet i perioden.

Virksomheden har ikke anført, at fravigelserne er uvæsentlige.

Klagevejledning

Afgørelsen kan indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@erst.dk eller pr. post til Erhvervsankenævnet, Nævnenes Hus, Toldboden 2, 8800 Viborg, senest fire uger efter, at afgørelsen er meddelt virksomheden.³

Afslutning

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

² www.finanstilsynet.dk/da/Regler-og-praksis/Regnskabskontrol/Vejledninger.aspx

³ Jf. årsregnskabslovens § 163, stk. 3, jf. lov om kapitalmarkeder § 232, stk. 1 og 3.

Sagsfremstilling

Sagsforløb

24. maj 2018	Erhvervsstyrelsen sender høringsbrev til P/F Atlantic Petroleum
19. juni 2018	Erhvervsstyrelsen modtager høringsvar fra P/F Atlantic Petroleum
31. juli 2018	Erhvervsstyrelsen sender anmodning om yderligere materiale til P/F Atlantic Petroleum
9. september 2018	Erhvervsstyrelsen modtager andet høringsvar fra P/F Atlantic Petroleum

Gennemgang af afgørelsen

Nedenfor er følgende forhold gennemgået:

1. Oplysninger om forudsætninger for at anse virksomheden som going concern,
2. Salg af oliefeltet Orlando,
3. Afvikling af olieelterne Blackbird og Ettrick
4. Eventualforpligtelse vedrørende oliefeltet Kells.
5. Delårsrapporten for 1. halvår 2017
6. Anvendelse af færøsk GAAP i ledelsesberetningen og årsregnskabet

For hvert forhold præsenteres nedenfor en sagsfremstilling samt Erhvervsstyrelsens vurdering af forholdet.

Ad. 1 Oplysninger om forudsætninger for at anse virksomheden som going concern

Sagsfremstilling

Virksomheden har i regnskabsåret 2017 et underskud efter skat på 67.724 t.kr. Egenkapitalen er negativ pr. 31. december 2017 med 150.332 t.kr. Den kortfristede gæld udgør 155.353 t.kr. mod kortfristede aktiver på 56.914 t.kr.

Årsrapporten indeholder ingen omtale af forudsætningerne for, at virksomheden kan anses som going concern og de usikkerheder, som er forbundet hermed.

Det fremgår af virksomhedens høringsvar, at med udgangspunkt i virksomhedens aktuelle aktivitetsniveau, balancestruktur og finansieringsaftale med London Oil & Gas, så er usikkerheden omkring selskabets fortsatte drift i al væsentlighed rettet imod, hvorvidt, hvornår og i hvilken takt, der opnås royalindtægter fra de indgåede kontrakter samt, i hvilket omfang og hvornår nye driftsaktiviteter tilføres således, der kan skabes grundlag for yderligere driftsaktiviteter og indtægter.

Retligt grundlag

I henhold til IAS 1, afsnit 25, skal ledelsen ved udarbejdelsen af årsrapporten foretage en vurdering af virksomhedens evne til at fortsætte driften. Når ledelsen er bekendt med væsentlige usikkerheder relateret til begivenheder eller forhold, som kan medføre betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften, skal ledelsen oplyse om disse usikkerheder.

Erhvervsstyrelsens vurdering

Ledelsens vurdering af virksomheden som going concern hviler blandt andet på ledelsens forventninger til de fremtidige indtægter relateret til salget af andelene i oliefeltet Orlando. Ved opgørelsen af salgssummen for Orlando har ledelsen ikke indarbejdet dagsværdien af de fremtidige indtægter, som baseres på den forventede produktion fra Orlando og udviklingen i olieprisen og dollarkursen.

Det er Erhvervsstyrelsens opfattelse, at der ikke er sammenhæng mellem på den ene side at underbygge going concern forudsætningen med den forventede fremtidige indtjening fra Orlando og samtidig anse den fremtidige indtjening fra Orlando som så målemæssig usikker, at ledelsen ikke har indarbejdet denne del ved opgørelsen af salgssummen for Orlando.

Erhvervsstyrelsen finder, at denne inkonsistens sammen med virksomhedens aktuelle finansielle situation medfører, at der foreligger væsentlige usikkerheder relateret til begivenheder eller forhold, som kan medføre betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften.

Erhvervsstyrelsen bemærker endvidere, at betydningen og indholdet af den indgåede finansieringsaftale med London Oil & Gas ikke er oplyst i årsrapporten.

Erhvervsstyrelsen finder derfor, at årsrapporten ikke indeholder tilstrækkelig klare oplysninger om de forhold, som danner grundlag for ledelsens vurdering af virksomheden som going concern.

Ad. 2 Salg af oliefeltet Orlando*Sagsfremstilling*

Virksomheden oplyste i selskabsmeddelelse af 15. maj 2017, at salget af virksomhedens 25% andel af oliefeltet Orlando nu er endelig gennemført. Salgssummen består af en kontant betaling på 1 mio. USD samt yderligere 2% af indtægten ved fremtidig produktion op til 5 mio. tønder olie og derefter 4,35% af indtægten, så længe Orlando er i produktion.

I delårsrapporten for 1. halvår 2017 er der ingen afgang i note 11 over materielle anlægsaktiver, hvilket Erhvervsstyrelsens forstår således, at Orlando fortsat er indregnet som materielt anlægsaktiv. Det fremgår endvidere af note 4, at virksomheden har indtægter fra Storbritannien på 6.724 t.kr. Resultatet for perioden 1. januar - 30. juni 2017 udgør et overskud på 6.248 t.kr., og det fremgår af delårsrapporten side 2, at ledelsen forventer et positivt resultat for hele 2017.

I delårsrapporten for 3. kvartal 2017 er der fortsat ingen afgange under anlægsaktiver, og der fremgår fortsat indtægter fra Storbritannien. Resultatet for perioden 1. januar - 30. september 2017 udgør et underskud på – 9.586 t.kr., men ledelsen forventer fortsat et positivt resultat for hele 2017, jf. delårsrapporten side 2.

I årsrapporten for 2017 fremgår det af ledelsesberetningen, side 8, at virksomheden har solgt sin 25% andel af oliefeltet Orlando i 2017. Det oplyses, at salget af Orlando medfører, at virksomhedens materielle anlægsaktiver reduceres med 62,3 mio. DKK. Ifølge note 3 har virksomheden ingen indtægter fra Storbritannien overhovedet i 2017.

Tabet ved salg af Orlando er indregnet under andre driftsomkostninger og er opgjort til 45.182 t.kr. Det oplyses i note 9, at det indregnede tab er behæftet med målemæssig usikkerhed relateret til pris og mængde af produceret olie. Produktionen forventes igangsat i 4. kvartal 2018. Det oplyses endvidere, at Orlando forventes at indeholde mellem 8,5 – 15,3 mio. tønder olie, og at den første produktion forventes at udgøre mere end 10.000 tønder pr. dag.

Styrelsen har beregnet, at ud fra en forudsætning på en oliepris på 66 USD/bbl og en dollarkurs på 620,77 (pr. 31. december 2017) vil dette medføre en bruttoindtægt for virksomheden på mellem 98 – 220 mio. kr.

Det fremgår af virksomhedens høringssvar, at ledelsen har anset de usikkerheder, som er tilknyttet til de fremtidige royalties fra Orlando, som så betydelige, at der ikke er opgjort nogen dagsværdi heraf. Tabet er således opgjort på baggrund af en salgssum, der alene består af den modtagne engangsbetaling. Virksomheden oplyser endvidere, at indtægter fra Storbritannien på 6.724 t.kr. i delårsrapporterne er den modtagne kontantbetaling på 1 mio. USD.

Virksomheden har i sit høringssvar anført følgende usikkerheder vedrørende de royalties, som virksomheden forventer at modtage vedr. Orlando:

- Tidspunktet for en fremtidig erhvervelse af nettoomsætning.
- Produktionshastighed hos ny operatør.
- Beregning af størrelsen for royalties, når der henses til den fremtidige pris for olie.
- Den eksakte størrelse af oliereserven i Orlando feltet.

Det anføres endvidere i høringssvaret, at for at indregne en værdi af et aktiv, er grundprincippet, at en pålidelig måling skal kunne estimeres med nogen grad af sikkerhed. Det oplyses, at ledelsen som følge af omstændighederne har valgt at oplyse om værdien af Orlando som et eventualaktiv.

Ifølge årsrapportens note 29, side 49, er Atlantic Petroleum North Sea Ltd forpligtet til at foretage milepælsbetalinger til den tidligere ejer af Orlando, Iona Energi Ltd. Betalingerne består af 1,8 mio. USD 6 måneder efter første produktion, derefter 1,8 mio. USD, 0,925 mio. USD samt 0,925 mio. USD hver 6. måned derefter.

Det fremgår af det modtagne høringssvar fra virksomheden, at Iona Energy Ltd er gået konkurs. Det fremgår endvidere, at det i salgs- og købsaftalen) er aftalt, at den nye ejer af Orlando indtræder i de eventuelle forpligtelser overfor Iona Energy og at den regnskabsmæssige effekt er indregnet i det samlede nettotab for Orlando.

Det fremgår endvidere af det modtagne høringssvar, at milepælsbetalingerne til Iona Energy er overført til Decipher Energy. Det oplyses, at Decipher Energy kan modregne sit tilgodehavende i de fremtidige indtægter fra olieproduktionen, inden der sker udbetaling til virksomheden. Det oplyses ikke, om Iona har accepteret dette.

Årsrapporten indeholder ingen omtale af nye standarder. Det fremgår af revisionspåtegningen, at revisor har foretaget en vurdering af salget af Orlando på baggrund af IFRS 15 om indtægter.

Retligt grundlag

I henhold til IAS 16 om materielle anlægsaktiver, afsnit 71, skal et tab/gevinst ved afståelse af et materielt anlægsaktiv opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den bogførte værdi. Jf. IAS 16, afsnit 72, skal afståelsessummen opgøres til dagsværdi.

Det fremgår af IAS 16.BC34⁴, at en virksomhed skal anvende principperne for indregning af omsætning ved indregning af gevinster/tab ved afståelse af materielle anlægsaktiver.

Det fremgår af IFRS 15 om indtægter, afsnit 50, at hvis det i kontrakten aftalte vederlag indeholder et variabelt element, skal virksomheden foretage et skøn over det vederlag, som den er berettiget til som modydelse for at overdrage de aftalte varer eller tjenesteydelser til en kunde.

I henhold til IFRS 15, afsnit 53, skal en virksomhed foretage et skøn over et variabelt vederlag ved anvendelse af en af de følgende metoder, afhængigt af hvilken metode virksomheden forventer bedst vil kunne afspejle det vederlag, som den er berettiget til.

- a) Forventningsværdien - forventningsværdien er summen af sandsynlighedsvægtede vederlagsværdier inden for et spænd af mulige vederlag. En forventningsværdi kan være et egnet skøn over det

⁴ Dette er ikke en del af standarden, men beskriver de overvejelser IASB har haft i forbindelse med udarbejdelsen af standarden.

variable vederlag, hvis en virksomhed har et stort antal kontrakter med de samme egenskaber.

- b) Den mest sandsynlige vederlagsværdi — den mest sandsynlige vederlagsværdi er den mest sandsynlige værdi inden for et spænd af mulige vederlag (dvs. det mest sandsynlige udfald af kontrakten). Den mest sandsynlige vederlagsværdi kan være et egnet skøn over det variable vederlag, hvis kontrakten kun har to mulige udfald (f.eks. at en virksomhed enten opnår eller opnår ikke en resultatbonus).

I henhold til IFRS 15, afsnit 54, skal en virksomhed ved skøn over virkningen af en usikkerhed på et variabelt vederlag, som virksomheden er berettiget til, konsekvent anvende den samme metode på kontrakten i sin helhed. Virksomheden skal desuden tage hensyn til alle oplysninger (historiske, aktuelle og forventede), som den med rimelighed har adgang til, og skal identificere et rimeligt antal mulige vederlagsværdier. De oplysninger, som en virksomhed benytter ved skøn over det variable vederlag, svarer typisk til de oplysninger, som virksomhedens ledelse anvender ved afgivelse af tilbud og fastsættelse af priser på aftalte varer eller tjenesteydelser.

I henhold til IFRS 15, afsnit 56, skal en virksomhed kun medregne en del af eller hele det variable vederlag som skønnet i henhold til afsnit 53 i transaktionsprisen, hvis det er meget sandsynligt, at en væsentlig tilbageførsel af akkumuleret, indregnet omsætning ikke vil finde sted, når den usikkerhed, som er knyttet til det variable vederlag, efterfølgende afklares.

I henhold til IFRS 15, afsnit 57, skal en virksomhed ved vurderingen af, hvorvidt det er meget sandsynligt, at en væsentlig tilbageførsel af akkumuleret, indregnet omsætning ikke vil finde sted, når den usikkerhed, som er knyttet til det variable vederlag, efterfølgende afklares, tage hensyn til såvel sandsynligheden for som størrelsesordenen af omsætningstilbageførslen. Forhold, som kan øge sandsynligheden for eller størrelsesordenen af en omsætningstilbageførsel, omfatter, men er ikke begrænset til, følgende:

- a) Vederlaget afhænger i vid udstrækning af forhold uden for virksomhedens indflydelse. Der kan være tale om markedsvolatilitet, tredjeparts vurderinger eller handlinger, vejrsmæssige forhold og en høj risiko for forældelse af den aftalte vare eller tjenesteydelse.
- b) Usikkerheden om vederlaget forventes at være uafklaret i en længere periode.
- c) Virksomhedens erfaringer med (eller andet vidnesbyrd om) lignende typer kontrakter er begrænset eller har begrænset prognoseværdi.
- d) Det er praksis i virksomheden enten at tilbyde et bredt spænd af prisnedslag eller at ændre betalingsvilkårene og betingelserne for lignende kontrakter under tilsvarende forhold.

- e) I kontrakten opereres der med mange mulige vederlag inden for et bredt spænd

Erhvervsstyrelsens vurdering

Erhvervsstyrelsen anser salget af Orlando som en vigtig transaktion for virksomheden, idet salget som anført af ledelsen har stor betydning for virksomhedens fremtidige evne til at fortsætte driften.

Afståelsestidpunkt

Erhvervsstyrelsen finder, at salget af Orlando skulle have været indarbejdet allerede i delårsrapporten for 1. halvår 2017, idet salget efter det oplyste er endeligt afsluttet den 15. maj 2017. Salget skulle således have været indregnet som en afgang under materielle anlægsaktiver på dette tidspunkt, og tabet skulle have været indregnet i resultatopgørelsen.

For så vidt angår den manglende afgang under materielle anlægsaktiver i delårsrapporterne for 2. og 3. kvartal 2017, har virksomheden overfor Erhvervsstyrelsen tilkendegivet, at det ikke har været muligt at finde dokumentation eller begrundelse for den tidligere ledelses valg af regnskabsprincip. Det er derfor den nuværende ledelses vurdering, at der er tale om en misforståelse eller en beklagelig fejl.

Orlando var således solgt (kontrollen var overgået), men var fortsat indregnet i regnskabet.

Erhvervsstyrelsen finder, at der er tale om væsentlige fejl i delårsrapporterne for 2. og 3. kvartal 2017, idet salget af Orlando ikke er behandlet regnskabsmæssigt korrekt i disse perioder. Orlando skulle have været fjernet fra balancen, og tabet (eller gevinst) skulle have været indregnet.

Fejlen har blandt andet medført, at ledelsen fastholder sine forventninger til et positivt resultat for regnskabsåret 2017 i delårsrapporterne. Virksomheden ender i stedet med et underskud på 67.724 t.kr.

I årsrapporten for 2017 er salget af Orlando indarbejdet som en afgang under materielle anlægsaktiver, og virksomheden har opgjort et tab, som er indregnet i resultatopgørelsen.

Årsrapporten for 2017 indeholder ingen oplysninger omkring forskellen i den regnskabsmæssige behandling af salget af Orlando i delårsrapporterne for 2. og 3. kvartal 2017 og i årsrapporten for 2017. Uanset den tidligere ledelses valg af regnskabsprincip i delårsrapporterne, må det efter Erhvervsstyrelsens opfattelse have været klart for den nuværende ledelse, at det valgte regnskabsprincip i årsrapporten var så forskellig fra delårsrapporterne, at forskellen og betydningen heraf for ledelsens udmeldte forventninger til resultatet skulle have været omtalt i årsrapporten, som en korrektion af tidligere fejl, jf. IAS 8, afsnit 49.

Opgørelse af salgssummen

Det er Erhvervsstyrelsens opfattelse, at det ikke fremgår klart af årsrapporten, at værdien af den del af salgssummen, som vedrører de fremtidige indbetalinger, er indregnet til 0 kr.

Det fremgår alene af årsrapporten, at tabet er behæftet med målemæssig usikkerhed. Erhvervsstyrelsen finder ikke, at dette er tilstrækkelig klart formuleret, idet det fremstår som om, der reelt er opgjort en dagsværdi af de fremtidige betalinger, men at denne er usikker.

Virksomheden henviser i sit høringssvar til indregningskriterierne for et aktiv, og anser det betingede vederlag for et eventualaktiv.

Det er Erhvervsstyrelsens opfattelse, at den regnskabsmæssige behandling af det betingede vederlag skal foretages på baggrund af bestemmelserne i IAS 16 om opgørelse af salgssum til dagsværdi. IAS 16 henviser endvidere til indtægtsstandarderne henholdsvis IAS 18 eller IFRS 15.

Det fremgår ikke af virksomhedens årsrapport, hvorvidt IFRS 15 er førtidsimplementeret i 2017, idet årsrapporten ikke indeholder nogen oplysninger om nye standarder. Erhvervsstyrelsen har foretaget sin vurdering med udgangspunkt i IFRS 15, idet revisor i sin revisionspåtegning henviser direkte til denne standard under omtalen af salget af Orlando.

I henhold til IFRS 15, afsnit 56, skal virksomheden kun medtage enten en del eller hele det variable vederlag, hvis det er højst sandsynligt, at der ikke vil blive foretaget en efterfølgende væsentlig tilbageførsel af indregnede indtægter.

Idet virksomheden har erfaring fra tidligere olieletter, herunder de rapporter, som udarbejdes med skøn over forventede olieproduktion mv., og idet olieproduktionen forventes igangsat allerede i 4. kvartal 2018, er det Erhvervsstyrelsens vurdering, at der ikke foreligger en sådan usikkerhed, der kan medføre, at virksomheden ikke skal indregne en del eller hele det variable vederlag.

På baggrund af IFRS 15, afsnit 53, er det derfor Erhvervsstyrelsens vurdering, at virksomheden skulle have opgjort et skøn over værdien af det betingede vederlag, og at denne værdi ikke kan være nul. Det er Erhvervsstyrelsens opfattelse, at virksomheden som minimum burde have været i stand til at beregne en basisindtjening, forstået som det mindste beløb, som virksomheden er meget sikker på ikke skal tilbagebetales.

For så vidt angår virksomhedens forpligtelse overfor den tidligere ejer af Orlando, er det Erhvervsstyrelsens vurdering, at den regnskabsmæssige behandling heraf ikke er oplyst tilstrækkelig tydeligt i årsrapporten.

Virksomheden har oplyst, at der er taget højde for disse forpligtelser ved opgørelsen af tabet ved salget af Orlando. Erhvervsstyrelsen finder det

uklart, hvorledes dette er sket, idet der ikke oplyses nærmere herom i regnskabet, og idet der ikke er opgjort et skøn over værdien af den betingede del af vederlaget. Det oplyses endvidere ikke i årsrapporten, at der kan ske modregning i de fremtidige indtægter.

Det fremgår heller ikke, om forpligtelsen er overgået til Decipher Energy, eller om Decipher Energy alene vil forestå betalingerne på vegne af Atlantic Petroleum P/F.

Ad. 3 Afvikling af oliefelterne Blackbird og Ettrick

Sagsfremstilling

Det fremgår af ledelsesberetningen, at vilkårene i aftalen vedrørende afvikling af oliefelterne Ettrick og Blackbird er fastlagt, og at endelig afvikling forventes i andet kvartal 2018.

Ifølge oversigten over virksomhedens licenser i årsrapporten, er virksomheden fortsat i besiddelse af licenserne på Ettrick og Blackbird.

Det oplyses i årsrapporten, at anden gæld indeholder et udestående beløb vedrørende nedtagning af Ettrick og Blackbird. Beløbet skal placeres i såkaldt "Decommissioning Security Trust Accounts". Det fremgår af note 20, at den kortfristede gæld indeholder et beløb på 91.490 t.kr. vedrørende Ettrick og Blackbird, og at dette beløb ikke forfalder indenfor 1 år.

Det fremgår af note 19, at kortfristede tilgodehavender indeholder en forudbetaling på 38.393 t.kr. vedrørende Ettrick og Blackbird Trust Funds, og at dette beløb ikke forfalder indenfor 1 år.

Erhvervsstyrelsen har forespurgt virksomheden, hvordan afviklingen af oliefelterne Ettrick og Blackbird skal foretages, herunder hvor langt virksomheden er i processen hermed. Erhvervsstyrelsen anmodede endvidere virksomheden om at redegøre for den igangværende afvikling af Ettrick og Blackbird både for så vidt angår den forventede tidsplan og de beregnede omkostninger hermed.

Det fremgår af virksomhedens høringssvar, at de nærmere forhold omkring aftalen er fortrolige. Det oplyses dog, at ledelsen siden virksomheden udtrådte (ved "default") af Ettrick og Blackbird felterne (november 2015 og januar 2016) har været i en dialog med operatøren om en redelig udtrædelse af forpligtelsen, der er forbundet med oprydningen af felterne.

Det oplyses, at nettoresultatet af denne dialog er en hensættelse på 50 mio.kr. til virksomhedens andel af oprydningsforpligtelsen af begge felter, hvilket ledelsen mener er en tilstrækkelig og forsvarlig vurdering. Det oplyses endvidere, at der pågår verserende og konkrete forhandlinger herom, men at der på daværende tidspunkt manglede underskrifter på en aftale.

Virksomheden har fremsendt information fra virksomhedens eksterne administrator. Det fremgår heraf, at der ikke har været foretaget nogen nye beregninger for 2017 årsrapporten, da det var forventningen, at aftalen vedrørende Ettrick og Blackbird skulle afsluttes kort efter. Det fremgår endvidere, at der heller ikke var nogen nye estimater for nedtagningen, og at nogle af de indarbejdede estimater er baseret på, at nedtagningen skulle starte tilbage i 2016.

Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 1 om præsentation af regnskaber, afsnit 60, at en virksomhed skal præsentere omsætningsaktiver og anlægsaktiver og kortfristede forpligtelser og langfristede forpligtelser som separate klassifikationer i sin opgørelse af finansiell stilling undtagen når en præsentation baseret på likviditet giver information, som er pålidelig og mere relevant. Når der foreligger en sådan undtagelse, skal virksomheden præsentere alle aktiver og forpligtelser efter likviditet.

I henhold til IAS 1, afsnit 61, skal virksomheden uanset hvilken præsentationsform, der vælges, oplyse det beløb, der forventes genindvundet eller indfriet efter mere end 12 måneder for hvert aktiv og hver forpligtelse i årsregnskabet, som sammendrager beløb, der forventes genindvundet eller indfriet:

- a) højst 12 måneder efter regnskabsårets afslutning og
- b) mere end 12 måneder efter regnskabsårets afslutning.

I henhold til IAS 1, afsnit 69, skal en virksomhed klassificere en forpligtelse som kortfristet, hvis:

- a) den forventer at indfri forpligtelsen som led i den normale driftscyklus,
- b) den primært besidder forpligtelsen med handel for øje,
- c) forpligtelsen skal indfries inden for 12 måneder efter regnskabsårets afslutning, eller
- d) den ikke har en ubetinget ret til at udskyde indfrielsen af forpligtelsen i mindst 12 måneder efter regnskabsårets afslutning (jf. afsnit 73). Vilkår, som indebærer, at modparten kan vælge, at forpligtelsen skal afregnes ved udstedelse af egenkapitalinstrumenter, påvirker ikke forpligtelsens klassifikation.

En virksomhed skal klassificere alle øvrige forpligtelser som langfristede.

Ifølge IAS 37, om hensatte forpligtelser, afsnit 10, er en hensat forpligtelse en forpligtelse, hvis indfrielsestidspunkt eller størrelse er usikker.

En forpligtelse er en aktuel forpligtelse, der hidrører fra tidligere begivenheder, hvis indfrielse forventes at medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer.

En forpligtende begivenhed er en begivenhed, der skaber en retlig eller faktisk forpligtelse, som medfører, at virksomheden ikke har andre realistiske alternativer end at indfri forpligtelsen.

En retlig forpligtelse er en forpligtelse, der opstår på baggrund af:

- a) en kontrakt (ved dennes eksplicite eller implicite vilkår),
- b) lovgivning, eller
- c) retspraksis i øvrigt.

I henhold til IAS 37, afsnit 11, adskiller hensatte forpligtelser sig fra andre forpligtelser, såsom leverandørforpligtelser og periodiseringer, idet der er usikkerhed om indfrielsestidspunktet eller størrelsen af den for indfrielsen nødvendige fremtidige omkostning.

Ifølge IAS 37, afsnit 14, skal en hensat forpligtelse indregnes, når:

- a) en virksomhed har en aktuel forpligtelse (retlig eller faktisk) som følge af en tidligere begivenhed,
- b) det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og
- c) forpligtelsens størrelse kan skønnes pålideligt.

Hvis disse betingelser ikke er opfyldt, skal ingen hensat forpligtelse indregnes.

Det fremgår af IAS 37, afsnit 36, at det beløb, der indregnes for en hensat forpligtelse, skal udgøre det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri den aktuelle forpligtelse ved regnskabsårets afslutning.

Det fremgår af IAS 37, afsnit 59, at hensatte forpligtelser skal gennemgås ved hvert regnskabsårs afslutning og reguleres således, at de afspejler det aktuelle bedste skøn.

I henhold til IAS 37, afsnit 84, skal virksomheden for hver kategori af hensatte forpligtelser give oplysning om:

- a) den regnskabsmæssige værdi ved regnskabsårets begyndelse og slutning,
- b) yderligere hensættelser foretaget i regnskabsåret, herunder forøgelse af eksisterende hensatte forpligtelser,
- c) forbrug af hensatte forpligtelser (dvs. beløb, som er afholdt og modregnet i den hensatte forpligtelse) i regnskabsåret,
- d) ikke-forbrugte hensatte forpligtelser, som er tilbageført i regnskabsåret, og
- e) regnskabsårets stigning i det diskonterede beløb som følge af tidsforløbet og virkningen af eventuelle ændringer i diskonteringsraten.

I henhold til IAS 37, afsnit 85, skal virksomheden for hver kategori af hensatte forpligtelser give oplysning om:

- a) en kort beskrivelse af forpligtelsens art og det forventede tidspunkt for eventuelle træk på virksomhedens økonomiske ressourcer,
- b) indikation af usikkerhed om den beløbsmæssige størrelse af eller tidspunktet for sådanne træk. Når det er nødvendigt for at give tilstrækkelig information, skal der gives oplysning om de væsentlige forudsætninger, der er opstillet for fremtidige begivenheder, og
- c) den beløbsmæssige størrelse af eventuel forventet godtgørelse med angivelse af aktiver, som er indregnet vedrørende den forventede godtgørelse.

Erhvervsstyrelsens vurdering

Det er Erhvervsstyrelsens opfattelse, at tilgodehavendet vedrørende afviklingen af Ettrick og Blackbird ikke er klassificeret korrekt mht. løbetid, idet det fremgår af balancen som kortfristet, mens det af den beskrivende tekst i noterne fremgår, at der er tale om et langfristet tilgodehavende. For så vidt angår forpligtelsen, er det Erhvervsstyrelsens opfattelse, at der ikke er sammenhæng mellem klassifikationen som kortfristet og omtalen af forpligtelsen, hvoraf det fremgår, at der er tale om en langfristet forpligtelse.

Det er endvidere Erhvervsstyrelsens vurdering, at der reelt er tale om en hensættelse efter IAS 37, idet virksomheden har foretaget en skønsmæssig opgørelse af sine nedtagingsforpligtelser på baggrund af de forhandlinger, der foregår med modparten.

Årsrapporten indeholder ikke oplysninger om årets bevægelser i det hensatte beløb, som krævet efter IAS 37, afsnit 84. Det er endvidere Erhvervsstyrelsens vurdering, at årsrapporten ikke indeholder en tilstrækkelig beskrivelse af hensættelsen, herunder særligt vedrørende usikkerheden om den beløbsmæssige størrelse, jf. IAS 37, afsnit 85, litra b.

Som det fremgår af IAS 37, afsnit 59, skal hensatte forpligtelser gennemgås ved hvert regnskabsårs afslutning og reguleres således, at de afspejler det aktuelle bedste skøn. Virksomheden har ikke foretaget en sådan vurdering pr. 31. december 2017.

Ad. 4 Eventualforpligtelse vedrørende oliefeltet Kells

Sagsfremstilling

Det fremgår af note 29, at Atlantic Petroleum North Sea Ltd er forpligtet til at betale 1,25 mio. USD til Iona Energy Ltd ved FDP-godkendelse af Kells. Ifølge ledelsesberetningen side 5 er virksomhedens licens på Kells imidlertid udløbet.

Erhvervsstyrelsen anmodede virksomheden om at redegøre for sammenhængen mellem udløbet af virksomhedens licens på Kells og den oplyste forpligtelse til at betale 1,25 mio. USD til Iona Energy Ltd.

Virksomheden henviser i sit høringssvar til, at Iona Energy Ltd er gået konkurs. Det fremgår af høringssvaret, at ledelsen vurderer, at selskabet ikke er forpligtet til at betale USD 1,25 millioner, men afventer konkursboets behandling af de foreliggende aftaler.

Det fremgår endvidere af høringssvaret, at:

”Iona Energy blev taget under konkursbehandling den 18. november 2015, og hvor kurator blev valgt den 6. januar 2016.

Decipher Energy overtog aktiviteterne i februar 2017 med det forbehold, at oliefelter, herunder Kells, fulgte med.

Overdragelsesaftalen blev endeligt tiltrådt i april 2017. Iona Energy er i dag en del af Decipher Energy.

Der er Atlantic Petroleum’s opfattelse, at Decipher Energy med det forbehold, der fulgte med købet af aktiviteterne i Iona Energy, havde interesse i at bibeholde oliefeltet Kells, som en udvidelse af Orlando feltet. Orlando feltet blev netop overtaget af Decipher Energy.

Det var Atlantic Petroleum’s udgangspunkt, at når Atlantic Petroleum erhvervede 25% af Kells oliefelt, så ville en del af købesummen blive realiseret i tilfælde af, at Atlantic Petroleum opnåede FDP tilladelse, hvilket tillige var Atlantic Petroleum’s forventning skulle ske, hvis Decipher realiserede de offentliggjorte forretningsplaner med oliefeltet.

Dette skete som bekendt ikke.

Derfor blev et efterfølgende tab på Kells oliefeltet uventet for Atlantic Petroleum. Det er ledelsen i Atlantic Petroleum’s opfattelse, at der har været betydelige usikkerheder omkring de eventuelle forpligtelser vedrørende Kells oliefeltet på balancedagen såvel med hensyn til beløb som til eventuelle forfaldstidspunkt(er).”

Retligt grundlag

Ifølge IAS 37 er en eventualforpligtelse:

- a) en mulig forpligtelse, der hidrører fra tidligere begivenheder, hvis eksistens kun kan bekræftes ved, at der indtræffer eller ikke indtræffer en eller flere usikre fremtidige begivenheder, som ikke er under virksomhedens fulde kontrol, eller
- b) en aktuel forpligtelse, der hidrører fra tidligere begivenheder, men som ikke er indregnet, idet:
 - i. det ikke er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil kræve et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, eller
 - ii. forpligtelsens størrelse ikke kan måles med tilstrækkelig pålidelighed.

I henhold til IAS 37, afsnit 28, skal der gives oplysning om eventualforpligtelser medmindre, det er meget usandsynligt, at der vil ske et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer.

Det fremgår af IAS 37, afsnit 86, at medmindre det er meget usandsynligt, at der vil ske et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, skal virksomheden for hver kategori af eventualforpligtelser ved regnskabsårets afslutning give en kort beskrivelse af arten af eventualforpligtelsen og, hvis det er praktisk muligt:

- a) et skøn over dens økonomiske virkning
- b) indikation af usikkerhed om den beløbsmæssige størrelse af eller tidspunkt for træk, og
- c) sandsynligheden for eventuel godtgørelse.

Erhvervsstyrelsens vurdering

Det fremgår af årsrapporten, at eventualforpligtelsen vedrørende Kells bliver en aktuel forpligtelse, hvis virksomheden opnår godkendelse. Da det oplyses andet sted i årsrapporten, at licensen er udløbet, forekommer eventualforpligtelsen umiddelbart ikke længere relevant.

Erhvervsstyrelsen finder oplysningerne i årsrapporten utilstrækkelige, idet der ikke oplyses om, at forpligtelsen afhænger af konkursboet for Iona Energy, samt at ledelsen ikke forventer, at forpligtelsen bliver aktuel. Samtidig mangler der oplysninger om, hvorfor forpligtelsen kan blive aktuel, når licensen er udløbet.

Ad. 5 Delårsrapporten for 1. halvår 2017

Sagsfremstilling

Delårsrapporten for 1. halvår 2018 indeholder sammenligningstal for 1. halvår 2017, som er i overensstemmelse med delårsrapporten for 1. halvår 2017.

Erhvervsstyrelsen har konstateret følgende fejl i forbindelse med årsrapporten for 2017, som har indflydelse på sammenligningstallene for 1. halvår 2017 i delårsrapporten for 1. halvår 2018:

- Manglende indarbejdelse af salget af Orlando pr. 15. maj 2017
- Måling af værdien af det betingede vederlag for salget af Orlando

Der henvises til afsnit 2 ovenfor vedrørende salget af Orlando.

Retligt grundlag

Jf. IAS 34 om delårsrapporter, afsnit 15B, litra g, er det påkrævet at afgive oplysninger om korrektion af fejl vedrørende tidligere regnskabsår, hvis de er væsentlige.

Det fremgår endvidere af IAS 34, afsnit 16A, litra d, at en virksomhed skal medtage oplysninger om arten og den beløbsmæssige størrelse af ændringer i skønnede beløb, som allerede er præsenteret i tidligere delårsperioder, i det aktuelle regnskabsår eller ændringer i skønnede beløb, som er præsenteret i tidligere regnskabsår.

Erhvervsstyrelsens vurdering

Det er Erhvervsstyrelsens vurdering, at delårsrapporten for 1. halvår 2018 indeholder væsentlige fejl, for så vidt angår sammenligningstallene, idet disse indeholder både periodemæssige, målemæssige samt klassifikationsmæssige fejl.

Erhvervsstyrelsen finder derfor, at delårsrapporten for 1. halvår 2018 ikke giver et retvisende billede, for så vidt angår sammenligningstallene og som følge heraf den økonomiske udvikling, som beskrives i delårsrapporten.

Ad. 6 Anvendelse af færøsk GAAP i ledelsesberetningen og årsregnskabet

Sagsfremstilling

Virksomheden aflægger koncernregnskab efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere færøske oplysningskrav i henhold til færøsk GAAP. Årsregnskabet er aflagt efter færøsk GAAP.

Virksomheden har valgt Danmark som hjemsted, jf. § 21, stk. 4, i lov om kapitalmarkeder. Efter § 26, stk. 4, kan der fastsættes nærmere regler om, hvilke krav årsrapporter fra udstedere med registreret hjemsted i et land uden for Den Europæiske Union, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal opfylde, og om ansvaret for de oplysninger, der skal opstilles og offentliggøres i årsrapporten. De nærmere regler er fastsat i bekendtgørelse om udsteders oplysningsforpligtelser (bekendtgørelse nr. 1173/2017).

Det fremgår af § 7, stk. 1, i bekendtgørelsen, at årsrapporter og halvårsrapporter fra tredjelandsudstedere skal udarbejdes efter de samme regler, som ville gælde for udstedere hjemmehørende i Danmark.

Finanstilsynet kan dog træffe ækvivalensafgørelse om tredjelands regelsæt for de dele af årsrapporten, som ikke skal følge IFRS, dvs. øvrige dele af koncernregnskabet og årsregnskabet for Atlantic Petroleum P/F. Finanstilsynet har ikke truffet en ækvivalensafgørelse om at færøsk GAAP kan anvendes.

Udstederne kan derudover bruge et tredjelands regelsæt, hvis Europa-Kommissionen har truffet en ækvivalensafgørelse, jf. § 7, stk. 2, i bekendtgørelsen. Der er ikke truffet en sådan afgørelse for så vidt angår færøsk GAAP.

Erhvervsstyrelsens vurdering

Da færøsk GAAP ikke er godkendt, skal virksomheden anvende årsregnskabsloven, for så vidt angår de dele af årsrapporten som ikke aflægges efter IFRS.

Erhvervsstyrelsen vurderer på denne baggrund, at de dele af årsrapporten, som ikke aflægges efter IFRS, herunder modervirksomhedens årsregnskab, ledelsespåtegningen og ledelsesberetning, skal udarbejdes efter tilsvarende regnskabsregler som de, der ville gælde, hvis udstederen var hjemmehørende i Danmark.

Disse elementer af årsrapporten skal således udarbejdes efter reglerne i årsregnskabslovens regnskabsklasse D, jf. årsregnskabslovens § 7, stk. 1, nr. 4. For så vidt angår ledelsesberetningen skal denne både for modervirksomheden og for koncernen udarbejdes efter årsregnskabsloven.