

Bestyrelsen for
Erria A/S
Amager Strandvej 390
2770 Kastrup

Dato 9. marts 2009

Ref. PR.I/STW

.I nr. 2008-0016.943

Afgørelse vedrørende årsrapporten for 2007 for Erria A/S, CVR-nr. 15 30 05 74

Indledning

Fondsrådet har gennemført en regnskabskontrol¹ af årsrapporten for 2007 for Erria og har den 9. marts 2009 truffet afgørelse² i sagen.

Årsrapporten for Erria, der omfatter års- og koncernregnskabet, er aflagt efter IFRS. Årsrapporten er offentliggjort på NASDAQ OMX København (herefter benævnt OMX) den 25. marts 2008. Fondsrådets sekretariat indledte sin undersøgelse på baggrund af denne offentliggørelse.

Det har efterfølgende vist sig, at der ikke var overensstemmelse mellem den version af årsrapporten, virksomheden havde offentliggjort på OMX og den version, der var modtaget i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen den 29. april 2008, og som var godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling.

At der ikke var overensstemmelse mellem disse versioner, blev først afdækket i forbindelse med Errias besvarelse af sekretariatets 1. høringsbrev til Erria. På denne baggrund blev sagens oplysning forsinket.

Erria har først efter sekretariatets mellemkomst offentliggjort den godkendte årsrapport på OMX den 3. oktober 2008. Sekretariatet har underrettet Finanstilsynet herom.

¹ Fondsrådet skal for udstedere af værdipapirer, der er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller autoriseret markedsplads, kontrollere, at reglerne for finansiell 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.

Sekretariat:

ERHVERVS- OG

SELSKABSSTYRELSEN

Kammarmannsgade 1

1780 København V

Tlf 33 30 77 00

Fax 33 30 77 99

CVR-nr 10 15 08 17

enns@enns.dk

www.enns.dk

ØKONOMI- OG

ERHVERVS-MINISTERIET

Begge versioner af årsrapporten var forsynet med en revisionspåtegning af 25. marts 2008 fra Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab. Påtegningen var uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Fondbrådet har med denne afgørelse taget stilling til de forhold, som rådet mener er væsentlige forhold i sagen. På baggrund af den gennemførte regnskabskontrol, har Erhvervs- og Selskabsstyrelsen som sekretariat for Fondbrådet derudover afgivet en vurdering vedrørende øvrige forhold i årsrapporten for 2007. Sekretariatets vurdering er fremsendt separat til bestyrelsen for Erria.

Afgørelse

Fondbrådet træffer med henvisning til årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, følgende afgørelse vedr. Errias årsrapport for 2007:

1. Fondbrådet påbyder virksomheden at opgøre reserven for opskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i overensstemmelse med § 7 i IFRS-bekendtgørelsen sammenholdt med årsregnskabslovens § 41, stk. 3.
2. Fondbrådet påbyder virksomheden at foretage nedskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, hvor der er konstateret værdiforringelse, jf. IAS 39, afsnit 61. Nedskrivninger skal indregnes i resultatopgørelsen i årsregnskabet, jf. IAS 39, afsnit 67.
3. Fondbrådet påbyder virksomheden generelt at foretage de krævede vurderinger af, om der foreligger indikationer på værdiforringelse på aktiver i koncernen, jf. IAS 36, afsnit 12-14. Hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse, skal der foretages værdiforringelsestest, jf. IAS 36, afsnit 9.

Fondbrådet har vurderet, at der for to skibe, som ejes af associerede virksomheder, er indikationer på værdiforringelse, jf. IAS 36, afsnit 12 (a). Virksomheden skal derfor i det mindste for disse skibe udføre en test for værdiforringelse. Testen skal udføres i forbindelse med reguleringen af regnskaberne for de associerede virksomheder, som krævet ved anvendelse af indre værdis metode, jf. IAS 28, afsnit 27.

4. Fondbrådet påbyder virksomheden at foretage en allokering af de samlede omkostninger, der er relateret til optagelsen til handel på OMX, og kapitaludvidelsen. Som et led heri skal omkostninger,

der ikke alene kan henføres til én af transaktionerne, fordeles mellem de gamle og de nye aktier på et rationelt grundlag, jf. IAS 32, afsnit 38.

Fondbrådet påbyder også, at omkostningerne, som allokeres til kapitaludvidelsen, skal fremgå af egenkapitalopgørelsen i årsrapporten, jf. IAS 32, afsnit 39, sammenholdt med IAS 1, afsnit 96, (b).

5. Fondbrådet påbyder virksomheden at indregne de skibe, som virksomheden løbende erhverver, som varelager i koncernregnskabet, jf. IAS 2, afsnit 6, sammenholdt med IAS 1, afsnit 57, medmindre virksomheden har indkøbt skibene med henblik på selv at besidde dem i en længere periode, jf. IAS 16, afsnit 6.

Fondbrådets påbud skal indarbejdes i årsrapporten for 2008.

Virksomheden skal behandle ovenstående forhold som fejl i årsrapporten for 2007, jf. IAS 8, afsnit 41-49. Fejlene skal derfor i årsrapporten for 2008 indregnes efter disse bestemmelser, og der skal gives de heri krævede oplysninger.

Der henvises i øvrigt til vejledning nr. 10.067 af 23. august 2006 om virkningen af Fondbrådets afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter. Vejledningen kan findes på Fondbrådets hjemmeside, www.fondsraadet.dk.

Fondbrådet har ved valg af reaktion lagt vægt på, at virksomheden har offentliggjort, at årsregnskabsmeddelelsen for 2008 vil blive offentliggjort den 24. marts 2009.

Vurdering af væsentlighed

Fondbrådet har foretaget en vurdering af, om de fravigelser, virksomheden har lavet af reglerne, kan betragtes som uvæsentlige.

Vurderingen er lavet efter retningslinjerne i Fondbrådets notat om generelle overvejelser og afvejninger ved vurdering af væsentlighed i forbindelse med regnskabskontrol af 17. december 2008. Notatet kan findes på Fondbrådets hjemmeside.

Fondbrådet er af den opfattelse, at udgangspunktet er, at en virksomhed skal overholde alle krav i IFRS. Et krav kan dog fraviges, hvis fravigelsen er uvæsentlig for regnskabsbrugeren, og virksomheden kan sandsynliggøre dette.

Det er Fondsrådets opfattelse, at ovenstående fravigelser ikke kan anses som uvæsentlige. De indebærer derfor en overtrædelse af IFRS.

Virksomheden har endvidere ikke anført, at nogen af ovenstående forhold efter deres opfattelse er uvæsentlige fravigelser fra reglerne.

Begrundelse

Fondsrådet har behandlet følgende problemstillinger:

1. Regnskabsmæssig behandling af kapitalandele i årsregnskabet:
Indregning af dagsværdiregulering
2. Behov for nedskrivning af kapitalandele i årsregnskabet
3. Regnskabsmæssig behandling af kapitalandele i associerede virksomheder i koncernregnskabet
4. Emissionsomkostninger i års- og koncernregnskabet
5. Klassifikation af skibe i koncernregnskabet

Ad 1. Regnskabsmæssig behandling af kapitalandele i årsregnskabet: Indregning af dagsværdiregulering

I årsregnskabet er der ikke overensstemmelse mellem dagsværdireguleringen af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder (t. DKK 27.848), jf. note 11, og posten, dagsværdiregulering under egenkapitalen (t. DKK 7.854), jf. egenkapitalopgørelsen. Det vil sige, at kun t. DKK 7.854 ud af den samlede opskrivning på t. DKK 27.848 er henført som bunden reserve.

Reserven under egenkapitalen er reguleret af § 7 i IFRS-bekendtgørelsen, som kræver en binding af opskrivningen af kapitalandelene. Der er tale om en bruttoreserve, jf. årsregnskabslovens § 41, stk. 3, og lovbemærkningerne til årsregnskabslovens § 38.

Reserven skal derfor opgøres som summen af alle opskrivninger uden fradrag for nedskrivninger på de kapitalandele, som har en lavere dagsværdi end kostprisen. Opskrivningen udgør forskellen mellem kostprisen og dagsværdien på de opskrevne kapitalandele.

Ad 2. Behov for nedskrivning af kapitalandele i årsregnskabet

IAS 39 foreskriver forskellig regnskabsmæssig behandling af værditab på kapitalandele, som er disponible for salg, alt efter om værditabet skyldes normale udsving i dagsværdien eller en værdiforringelse.

Normale udsving i dagsværdien indregnes direkte i totalindkomstopgørelsen, jf. IAS 39 afsnit 55 (b). Hvis der konstateres værdiforringelse, skal tabet dog indregnes i resultatopgørelsen, jf. IAS 39, afsnit 67.

Da der er stor forskel på den regnskabsmæssige behandling, alt efter hvilken kategori værditabet klassificeres i, er det væsentligt, at der sker en korrekt klassifikation.

I den konkrete sag er dagsværdien for en række kapitalandele væsentligt lavere end kostprisen.

Fondbrådet er af den opfattelse, at der foreligger væsentligt fald i dagsværdien – og ikke kun normale udsving - for en række kapitalandele, og at tabene derfor skal indregnes i overensstemmelse med bestemmelserne i IAS 39 om værdiforringelse.

Fondbrådets vurdering omfatter alene udvalgte kapitalandele og er derfor ikke udtømmende. Det er således op til virksomhedens ledelse at vurdere, om der også for andre kapitalandele er tale om værdiforringelse.

Ad 3. Regnskabsmæssig behandling af kapitalandele i associerede virksomheder i koncernregnskabet

Kapitalandelene i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode i koncernregnskabet.

De associerede virksomheder besidder skibe som de væsentligste aktiver. Skibenes dagsværdi er blevet vurderet af uafhængig tredjemand. Det fremgår af en opgørelse fra virksomheden, at to af skibenes dagsværdier er væsentlig lavere end de regnskabsmæssige værdier. Der er således indikationer på værdiforringelse af skibenes regnskabsmæssige værdier.

Skibenes regnskabsmæssige værdier indgår i de indre værdier af de associerede virksomheder. Derfor skal der foretages værdiforringelsestests i henhold til IAS 36, således at regnskaberne for de associerede virksomheder bringes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis, jf. IAS 28, afsnit 27.

Virksomheden har oplyst, at der ikke er gennemført værdiforringelsestests, selv om man erkender, at der var indikationer på værdiforringelse. Virksomheden har vurderet, at værditabene på skibene ikke var af varig karakter. Uanset spørgsmålet om værditabets varighed følger det imidlertid af IAS 36, at virksomheden skal gennemføre værdiforringelsestests, hvis værditabet har været væsentligt.

Fondbrådet har vurderet, at virksomheden i det mindste burde have foretaget værdiforringelsestests for skibene M/V Limpopo og M/T Erria Maria. Virksomheden skulle herefter have foretaget en vurdering af behovet for nedskrivning af skibene i de associerede virksomheders regnskaber. Dette skal sikre, at skibene er målt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Fondbrådet kan ikke vurdere, om der herudover er behov for yderligere værdiforringelsestests. Virksomheden skal imidlertid generelt vurdere, om der foreligger indikationer på værdiforringelse på aktiver, jf. IAS 36, afsnit 12-14.

Ad 4. Indregning af emissionsomkostninger i års- og koncernregnskabet

Virksomheden var tidligere optaget til handel på Dansk AMP og blev i 2007 optaget til handel på OMX. Samtidig med optagelsen blev der udbudt nye aktier for nominelt ca. t. DKK 13.600.

Omkostningerne til kapitaludvidelsen fremgår ikke af årsrapporten.

Alle omkostninger i forbindelse med optagelsen til handel på OMX og udbud af nye aktier blev modregnet i provenuet fra salg af nye aktier og indregnet direkte over egenkapitalen.

Efter IFRS er der imidlertid tale om to forskellige transaktioner. Det følger ligeledes af IFRS, at når transaktionsomkostningerne vedrører mere end én transaktion, skal omkostningerne allokeres til disse transaktioner på et rationelt grundlag, jf. IAS 32, afsnit 38.

Endvidere er optagelsen til handel på OMX ikke en egenkapitaltransaktion, idet der ikke sker en forøgelse af egenkapitalen. Optagelsen til handel medvirker alene til at gøre de eksisterende aktier mere omsættelige. Omkostningerne hertil skal derfor indregnes i resultatopgørelsen og ikke i egenkapitalen.

Ved udbud af nye aktier sker der derimod en forøgelse af egenkapitalen, hvorfor der er tale om en egenkapitaltransaktion. Transaktionsomkostningerne forbundet hermed skal derfor indregnes direkte i egenkapitalen, jf. IAS 32, afsnit 35.

Virksomheden skal derfor foretage en opdeling og allokering af de omkostninger, der er forbundet med de forskellige transaktioner.

Virksomheden er således nødt til at identificere, hvilke specifikke omkostninger, som er anvendt på udbudet af nye aktier. Disse transaktionsomkostninger skal indregnes direkte på egenkapitalen.

På samme måde er virksomheden nødt til at identificere, hvilke specifikke omkostninger, som er anvendt på noteringen af de gamle aktier. Disse omkostninger skal indregnes i resultatopgørelsen.

Alle de tilbageværende omkostninger, som relaterer sig til begge transaktioner, skal allokere mellem gamle og nye aktier på et rationelt grundlag, jf. IAS 32, afsnit 38.

Fondbrådet skal i denne forbindelse understrege, at de omkostninger, som er nødvendige ved en kapitaludvidelse, men som også ville være nødvendige ved optagelse til handel, selvom der ikke samtidig blev gennemført en kapitaludvidelse, skal fordeles på de to transaktioner.

Omkostningerne som allokere til kapitaludvidelsen skal også fremgå af egenkapitalopgørelsen i årsrapporten for 2007, jf. IAS 32, afsnit 39, sammenholdt med IAS 1, afsnit 96, (b).

Ad 5. Klassifikation af skibe i koncernregnskabet

Virksomheden klassificerer generelt skibe som materielle anlægsaktiver.

Det fremgår af årsrapporterne for 2005-2007, at de skibe, virksomheden har købt de senere år, som hovedregel har været videresolgt inden for en kort periode. Det fremgår desuden af børsprospektet fra 2007, at det er virksomhedens strategi ikke at eje mere end maksimalt 30% i hvert skib.

Det er på denne baggrund Fondbrådets opfattelse, at Erria som hovedregel videresælger de skibe, de erhverver, indenfor kort tid.

Skibene kan derfor ikke indregnes som materielle anlægsaktiver, jf. IAS 16, afsnit 6, men skal i stedet indregnes som varelager jf. IAS 2, afsnit 6 og IAS 1, afsnit 57. Hvis virksomheden beslutter at erhverve skibe med henblik på at bevare ejerskabet af selve skibet for en længere periode, skal sådanne skibe dog indregnes som materielle anlægsaktiver. Virksomhedens ledelse skal således opdele skibene, alt efter om de falder i den ene eller den anden kategori.

Afslutning

Fondbrådet har noteret, at Errias ledelse på baggrund af partshøringen i e-mail af 25. februar 2009 har meddelt sekretariatet, at Fondbrådets påbud vil blive indarbejdet i virksomhedens årsrapport for 2008.

Klagevejledning

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

Afgørelsen er både overbragt med bud og sendt som anbefalet post.

Med venlig hilsen
På Fondbrådets vegne

Stig Windfeld
Specialkonsulent
Tlf. direkte 33 30 75 52
E-post stw@eogs.dk

Bilag:

1. Sagsfremstilling

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

FONDSRÅDET

Sagsfremstilling

Sagsforløb

25. marts 2008	Offentliggørelse af årsrapporten for Erria for 2007 på OMX
29. april 2008	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen modtager den af generalforsamlingen godkendte årsrapport for Erria for 2007
7. juli 2008	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen ⁴ sender høringsbrev til Erria
12. august 2008	Erria sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 7. juli 2008
2. oktober 2008	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender 2. høringsbrev til Erria med supplerende spørgsmål
3. oktober 2008	Offentliggørelse af rettet og godkendt årsrapport for Erria for 2007 på OMX
28. oktober 2008	Erria sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 2. oktober 2008
18. november 2008	E-mail korrespondance mellem Erria og Erhvervs- og Selskabsstyrelsen med supplerende spørgsmål og svar
10. december 2008	E-mail korrespondance mellem Erria og Erhvervs- og Selskabsstyrelsen med supplerende spørgsmål og svar
2. februar 2009	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender udkast til afgørelse til Erria
25. februar 2009	E-mail fra Erria med oplysning om, at Fondsrådets påbud vil blive indarbejdet i årsrapporten for 2008

⁴ Som sekretariat for Fondsrådet.

Gennemgang af afgørelsens punkter

Nedenfor er følgende punkter gennemgået:

1. Regnskabsmæssig behandling af kapitalandele i årsregnskabet:
Indregning af dagsværdiregulering
2. Behov for nedskrivning af kapitalandele i årsregnskabet
3. Regnskabsmæssig behandling af kapitalandele i associerede virksomheder i koncernregnskabet
4. Emissionsomkostninger i års- og koncernregnskabet
5. Klassifikation af skibe i koncernregnskabet

For overskuelighedens skyld er punkterne behandlet efter følgende opbygning:

- A. Faktiske forhold
- B. Virksomhedens kommentarer
- C. Retligt grundlag
- D. Vurdering

1. Regnskabsmæssig behandling af kapitalandele i årsregnskabet: Indregning af dagsværdiregulering

1.A. Faktiske forhold

I årsregnskabet er der ikke overensstemmelse mellem dagsværdireguleringen af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder (t. DKK 27.848), jf. note 11, og posten, dagsværdiregulering under egenkapitalen (t. DKK 7.854), jf. egenkapitalopgørelsen. Det vil sige, at kun t. DKK 7.854 ud af den samlede opskrivning på t. DKK 27.848 er henført som bunden reserve.

1.B. Virksomhedens kommentarer

I henhold til virksomhedens redegørelse af 28. oktober 2008 er reserven for dagsværdireguleringen under egenkapitalen t. DKK 7.854 ultimo 2007. Dette beløb omfatter kapitalandelens akkumulerede ikke udloddede overskud, værdi- samt valutareguleringer. Virksomheden betragter øvrige reguleringer som ikke bundne.

1.C. Retligt grundlag

I § 7 i bekendtgørelse nr. 1329 af 14. december 2004, Bekendtgørelse om anvendelse af internationale regnskabsstandarder for virksomheder omfattet af årsregnskabsloven (IFRS-bekendtgørelsen), fremgår følgende:

”Bestemmelserne om binding af reserver i årsregnskabslovens § 38, stk. 5, § 41, stk. 3, § 46, stk. 1, og § 84, stk. 4,

finder tilsvarende anvendelse på opreguleringer og opskrivninger, som er foretaget efter bestemmelserne i de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder.

Stk. 2. For andre opreguleringer og opskrivninger af aktiver eller nedreguleringer og nedskrivninger af forpligtelser foretaget efter de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder, som ikke er tilladt efter årsregnskabslovens almindelige bestemmelser, finder § 41, stk. 3, tilsvarende anvendelse.

Stk. 3. Stk. 1 og 2 finder ikke anvendelse ved udarbejdelse af koncernregnskabet”

§ 41, stk. 3, i årsregnskabsloven har følgende ordlyd:

”Et beløb svarende til opskrivningen skal indregnes direkte i posten ”Reserve for opskrivning” under egenkapitalen. Denne reserve kan ikke elimineres med virksomhedens underskud eller formindskes på anden måde, jf. dog næste punktum. Reserven skal opløses eller formindskes, i det omfang de opskrevne aktiver

- 1) realiseres eller udgår af aktiviteten,*
- 2) nedskrives på grund af lavere genindvindingsværdi, jf. § 42,*
- 3) er forbundet med udskudt skat, der skal hensættes, jf. § 47, eller*
- 4) tilbageføres på grund af ændret regnskabsmæssigt skøn, jf. § 52.”*

Følgende fremgår af bemærkningerne til § 38 i lovforslag L 138 (forslag til ny årsregnskabslov) i Folketingsåret 2001:

”Forslagets stk. 4 fastsætter regler om binding af nettoopreguleringerne. Positive reguleringer med fradrag af negative reguleringer skal indregnes på særskilte reserver for dagsværdi på investeringsaktiver henholdsvis biologiske aktiver. Der er således tale om nettoopreguleringsreserver, hvor regnskabsårets værdistigninger og værdifald inden for gruppen af omfattede aktiver kan modregnes. Den med reguleringen forbundne udskudte skat skal indregnes som hensat forpligtelse. Reserverne kan ikke elimineres med underskud eller formindskes på anden måde. Hvis de aktiver, der ligger til grund for reguleringen realiseres, udgår af driften eller nedreguleres til en lavere dagsværdi, skal re-

*reserven dog opløses eller formindskes med tilsvarende beløb. Dette svarer stort set til betingelserne i forslagets § 41, der omhandler opskrivning af materielle anlægsaktiver og visse finansielle aktiver. Der er der dog tale om **bruttoopskrivninger**, som skal bindes direkte på egenkapitalen uden at passere resultatopgørelsen.” (sekretariatets fremhævelse)*

1.D. Vurdering

Reserven under egenkapitalen er reguleret af § 7 i IFRS-bekendtgørelsen, som kræver binding af opskrivningen af kapitalandelen. Da virksomheden ikke er en investeringsvirksomhed, jf. årsregnskabslovens § 38, skal opskrivningerne indregnes efter årsregnskabslovens § 41, stk. 3. Der er tale om en bruttoreserve, jf. lovbemærkningerne til årsregnskabslovens § 38.

Reserven skal derfor opgøres som summen af alle opskrivninger uden fradrag for nedskrivninger på de kapitalandele, som har en lavere dagsværdi end kostprisen. Opskrivningen udgør forskellen mellem kostprisen og dagsværdien på de opskrevne kapitalandele.

Opskrivningen kan således være større end den samlede dagsværdiregulering, men ikke mindre.

Fondbrådet påbyder på denne baggrund Erria at opgøre reserven for opskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i overensstemmelse med § 7 i IFRS-bekendtgørelsen sammenholdt med årsregnskabslovens § 41, stk. 3.

2. Behov for nedskrivning af kapitalandele i årsregnskabet

2.A. Faktiske forhold

Virksomheden indregner kapitalandele i datter- og associerede virksomheder som aktiver disponible for salg. Kapitalandelene måles således til dagsværdi med reguleringer direkte over totalindkomstopgørelsen.

I henhold til virksomhedens redegørelse af 12. august 2008 er dagsværdien for kapitalandele i dattervirksomheder opgjort til indre værdi, og dagsværdien for associerede virksomheder, der ejer skibe (K/S'er), er opgjort til indre værdi reguleret for skibe opgjort til dagsværdi.

En gennemgang af investeringerne viser, at dagværdien af visse kapitalandele er lavere end kostprisen.

Sekretariatet har udarbejdet nedenstående tabel, som viser forskellen mellem kostprisen og dagsværdien på en række udvalgte investeringer.

Oplysningerne om kostprisen er beregnet ud fra årsrapporterne for de enkelte virksomheder og under den forudsætning, at Erria har erhvervet sine kapitalandele allerede ved stiftelsen. Eneste udtagelse er kostprisen af kapitalandelene i Sea Invest Chartering A/S, som er opgjort på baggrund af oplysninger i virksomhedens redegørelse af 28. oktober 2008.

Tabellen er opgjort efter de samme principper, som Erria har oplyst anvendes ved beregning af dagsværdien på kapitalandelene. Dagsværdien er således opgjort til Errias andel af indre værdi, justeret for en regulering af skibenes værdi til dagsværdi.

t. DKK	Kostpris	Indskudskapital	Akk. underskud i hehold til årsrapport	Dagsværdiregulering skibe	Skønnet dagsværdi af Errias andel	Forskel mellem kostpris og dagsværdi	Forskel mellem kostpris og dagsværdi i %
Sea Invest Chartering A/S (100%)	3.900	8.000	-6.401	0	1.599	-2.301	-59%
Mekong Shipping ApS (andel 55%)	220	220	-5.345	0	0	-220	-100%
K/S Margrethe (andel 30%)	4.988	4.988	1.373	-2.500	3.886	-1.103 ⁵	-22%
K/S Ingrid (andel 30%)	6.093	6.093	-1.551	-400	4.142	-1.951	-32%
K/S Maria J (andel 25%)	5.376	5.376	-1.777	-7.500	-3.901 ⁶	-9.277	-172%

⁵ Virksomheden har i redegørelsen af 28. oktober 2008 oplyst, at nedskrivningen i regnskabet er på ca. t. DKK 900. Forskellen i beløbene kan blandt andet skyldes afrundinger og vurderes ikke at have betydning for den samlede vurdering af sagen.

I virksomhedens årsrapport for 2007 er der ikke foretaget nedskrivning af kapitalandele i datter- eller associerede virksomheder på grund af værdiforringelse. Kapitalandelene er derimod reguleret til dagsværdi via totalindkomstopgørelsen.

2.B. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har sammen med sin redegørelse af 28. oktober 2008 fremsendt en opgørelse af de associerede virksomheders indre værdi samt en opgørelse af skibene til henholdsvis dags- og regnskabsmæssig værdi.

Valutaomregning er på denne opgørelse foretaget i et samlet beløb, ca. t. DKK 7.794, for alle kapitalandelene.

Virksomheden anfører, at dagsværdireguleringen opgøres ud fra en net-tobetragtning, der er positiv med ca. t. DKK 11.900 i 2007.

Selvom dagsværdireguleringen vedrørende andele i K/S Margrethe er nedreguleret med ca. t. DKK 900 i forhold til anskaffelsessummen, har dette efter ledelsens vurdering ikke givet anledning til at konstatere værdiforringelse, der skulle indregnes i resultatet.

Dattervirksomheden Sea Invest Chartering A/S er indregnet til ca. t. DKK 1.600 i forhold til en anskaffelsessum på ca. t. DKK 3.900. Dette har efter ledelsens vurdering ikke givet anledning til indregning af en værdiforringelse i resultatopgørelsen, da andelen stadig ejes.

Virksomheden erkender, at der har været indikation på værdiforringelse, men ledelsen har dog vurderet, at værdiforringelsen var af ikke-varig karakter og har derfor ikke foretaget nedskrivninger.

2.C. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 39, afsnit 67:

”Hvis et fald i dagsværdien af et finansielt aktiv disponibelt for salg er indregnet direkte på egenkapitalen, og der er klar indikation af, at aktivet er værdiforringet (jf. afsnit 59), skal det akkumulerede tab, som er indregnet direkte på egenkapitalen, fjernes fra egenkapitalen og indregnes i

⁶ Dagsværdien er opgjort til et negativt beløb, da Erria hæfter for yderligere indbetalinger af egenkapital (ca. t. DKK 10.000).

resultatet, selvom virksomheden ikke ophører med at indregne det finansielle aktiv.”

Det fremgår af IAS 39, afsnit 61:

*”Ud over de typer begivenheder, der nævnes i afsnit 59, omfatter begrebet klar indikation af værdiforringelse af en investering i et egenkapitalinstrument oplysninger om væsentlige, negative ændringer, som har fundet sted i de teknologiske, markedsmæssige, økonomiske eller juridiske omgivelser, hvor udsteder har sine aktiviteter, og som tyder på, at den omkostning, der er forbundet med investeringen i egenkapitalinstrumentet, muligvis ikke kan genindvindes. Et væsentligt **eller** længerevarende fald i dagsværdien af en investering i et egenkapitalinstrument til under kostpris udgør ligeledes klar indikation af værdiforringelse.” (sekretariatets fremhævelse)*

2.D. Vurdering

IAS 39 foreskriver forskellig regnskabsmæssig behandling af værditab på kapitalandele, som er disponible for salg, alt efter om værditabet skyldes normale udsving i dagsværdien eller en værdiforringelse.

Normale udsving i dagsværdien indregnes direkte i totalindkomstopgørelsen (tidligere: på egenkapitalen), jf. IAS 39, afsnit 55 (b).

Hvis der konstateres værdiforringelse, skal der dog indregnes et tab i resultatopgørelsen. Tabet skal det første år, hvor der konstateres værdiforringelse, svare til forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien, jf. IAS 39, afsnit 67. Hvis der i de kommende år konstateres yderligere værdiforringelse, skal denne også indregnes i resultatopgørelsen.

I det første år, hvor der konstateres værdiforringelse, skal et eventuelt akkumuleret tab på kapitalandelene, som er indregnet direkte på egenkapitalen, tilbageføres, da tabet i stedet vises i resultatopgørelsen.

Fordi der er stor forskel på den regnskabsmæssige behandling, alt efter hvilken kategori værditabet klassificeres i, er det væsentligt, at der sker en korrekt klassifikation.

I den konkrete sag er det konstateret, at dagsværdien for en række kapitalandele er lavere end kostprisen. Spørgsmålet er herefter, om forskel-

len mellem kostprisen og dagsværdien er så stor, at der er tale om et væsentligt fald i dagsværdien.

IAS 39 definerer ikke, hvad der i denne sammenhæng skal forstås ved, at et fald i dagsværdien er væsentligt.

Fondbrådet har dog foretaget en konkret vurdering i sagen. Vurderingen er baseret på væsentlighed set i forhold til den enkelte investering. Fondbrådet har således vurderet, at hvis investeringen i én bestemt virksomhed har vist et betydelig værdifald i procent, så anses det for at være et væsentligt fald i dagsværdien.

Det er Fondbrådets opfattelse, at i hvert fald forskellen mellem kostprisen og dagsværdien på kapitalandelene i:

- Sea Invest Chartering A/S
- Mekong Shipping ApS
- K/S Margrethe
- K/S Ingrid
- K/S Maria J

er så stor, at der er tale om et væsentligt fald i dagsværdien.

Fondbrådets vurdering er ikke udtømmende. Det er således op til virksomhedens ledelse at vurdere, om der også for andre kapitalandele er tale om værdiforringelse.

Fondbrådet påbyder derfor virksomheden at foretage nedskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, hvor der er konstateret væsentligt fald i dagsværdien, jf. IAS 39, afsnit 61, uanset om ledelsen vurderer, at denne ikke er varig. Nedskrivninger skal indregnes i resultatopgørelsen i årsregnskabet, jf. IAS 39, afsnit 67.

3. Regnskabsmæssig behandling af kapitalandele i associerede virksomheder i koncernregnskabet

3.A. Faktiske forhold

Det fremgår af anvendt regnskabspraksis, at koncernen anvender indre værdis metode til indregning og måling af kapitalandele i associerede virksomheder. Metoden indebærer, at kapitalandele måles til den forholdsmæssige andel (ejerandelen) af den associerede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi.

Det fremgår endvidere af koncernens regnskabspraksis, at det årligt vurderes, om der er behov for nedskrivning, herunder om der skal foretages værdiforringelsestests.

Derudover fremgår det under anvendt regnskabspraksis, at kapitalandele i associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til DKK 0.

Værdien af skibene i de associerede virksomheder er vurderet af en uafhængig tredjemand.

Endvidere fremgår det af en opgørelse fra virksomheden, at nogle af skibenes dagsværdi er betydeligt lavere end den regnskabsmæssige værdi, jf. tabel nedenfor:

Skib (ca. t.DKK)	Regnskabsmæssig værdi ⁷	Dagsværdi	Forskel i beløb	Forskel i pct.
M/V Limpopo	15.400	12.900	-2.500	16 %
M/T Erria Maria	25.900	18.400	-7.500	29 %

Virksomheden har efter det oplyste ikke foretaget værdiforringelsestests vedrørende skibe i associerede virksomheder i forbindelse med regulering af disse virksomheders regnskaber (for at bringe dem i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis) med henblik på måling af kapitalandelenes indre værdier i koncernregnskabet.

Sagen drejer sig derfor om, hvorvidt der er behov for at udarbejde værdiforringelsestests af kapitalandele i associerede virksomheder som følge af de i tabellen viste værditab på skibene i de associerede virksomheder.

3.B. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har oplyst, at der ikke er foretaget værdiforringelsestests af skibe hverken ved udarbejdelsen af de associerede virksomheders regnskaber eller i koncernregnskabet, jf. virksomhedens redegørelse af 28. oktober 2008 samt e-mail af 10. december 2008. Virksomheden har ligeledes oplyst, at der heller ikke er foretaget værdiforringelsestests af kapitalandele i associerede virksomheder. Virksomheden har begrundet

⁷ Både regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er opgjort som Errias andel af skibet.

dette med, at den ikke har vurderet værditabet som værende af varig karakter.

Virksomheden har sammen med redegørelsen af den 28. oktober 2008 fremsendt en opgørelse af de associerede virksomheders indre værdi, samt en opgørelse af sine skibe til henholdsvis dags- og regnskabsmæssige værdier.

Det fremgår desuden af virksomhedens opgørelse, at valutaomregning af kapitalandele i associerede virksomheder er foretaget i et samlet beløb, t. DKK 7.794, for alle kapitalandelene.

3.C. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 28, afsnit 27:

”Hvis en associeret virksomhed anvender andre regnskabsprincipper end dem, som anvendes af investor for ensartede transaktioner og begivenheder under samme omstændigheder, skal der foretages reguleringer for at bringe den associerede virksomheds regnskabspraksis i overensstemmelse med investors, når den associerede virksomheds årsregnskab benyttes af investor ved dennes anvendelse af den indre værdis metode.”

Hvis der ikke i årsrapporterne for associerede virksomheder - efter disses regnskabspraksis - er foretaget nedskrivningstests af aktiverne, der svarer til kravene i IFRS, skal dette foretages til brug for indregningen af kapitalandelene i koncernregnskabet. Dette medfører, at koncernen med henvisningen i IAS 16, afsnit 63, til IAS 36 på hver balancedag skal vurdere, hvorvidt der er indikationer af, at et aktiv (i dette tilfælde et skib) kan være værdiforringet. Hvis dette er tilfældet, skal virksomheden skønne aktivets (skibets) genindvindingsværdi⁸. Dette sker ved en værdiforringelsestest efter IAS 36.

Det fremgår af IAS 16, afsnit 63:

”For at opgøre, hvorvidt værdien af et materielt anlægsaktiv er blevet forringet, skal virksomheder anvende IAS 36 Værdiforringelse af aktiver. Denne standard forklarer, hvordan en virksomhed gennemgår den regnskabsmæssige værdi af dets aktiver, hvordan den opgør et aktivs genind-

⁸ Genindvindingsværdien er den højeste af dagsværdien og nytteværdien (kapitalværdien), jf. IAS 36, afsnit 6.

vindingsværdi, og hvornår den indregner eller tilbagefører indregningen af et tab ved værdiforringelse.”

Når det vurderes, hvorvidt der er en indikation af, at et aktiv er værdiforringet, skal virksomheden som minimum blandt andet tage nedenstående indikation i IAS 36, afsnit 12(a) i betragtning:

”aktivets markedsværdi er i regnskabsåret faldet væsentligt mere end det fald, som må forventes med tiden eller som følge af normal anvendelse.”

Efter der er foretaget regulering af de associerede virksomheders årsrapporter til brug for koncernregnskabet vedrørende nedskrivninger af skibe, jf. ovenfor, skal koncernen i henhold til IAS 28, afsnit 31, anvende kravene i IAS 39 til at afgøre, hvorvidt det er nødvendigt at indregne yderligere tab som følge af en samlet vurdering af kapitalandelen. Hvis der er indikationer på værdiforringelse, skal der foretages værdiforringelsestests i henhold til IAS 36, jf. IAS 28, afsnit 33. Ved testen opgøres kapitalandelens genindvindingsværdi.

Hvis genindvindingsværdien af en kapitalandel er lavere end den regulerede indre værdi, skal der ske nedskrivning af kapitalandelen over resultatopgørelsen.

3.D. Vurdering

De associerede virksomheder har fået vurderet alle skibene af en uafhængig tredjemand. Det fremgår af opgørelsen fra virksomheden, at nogle af skibenes dagsværdi er betydeligt lavere end kostprisen minus afskrivninger. Der er således indikationer på værdiforringelse, hvorfor der skal foretages værdiforringelsestests i henhold til IAS 36.

Virksomheden har oplyst, at der ikke er gennemført værdiforringelsestests, men erkender dog, at der var indikationer på værdiforringelse. Virksomheden har vurderet, at værditabet på skibene ikke var af varig karakter. Virksomheden har imidlertid ikke forholdt sig til, om værditabet har været væsentligt.

I henhold til IAS 36 er det uden betydning for, om der skal udføres en test for værdiforringelse, at et værditab anses for at være varigt eller blot midlertidigt.

Fondbrådet har derfor ikke vurderet varigheden af værditabet men har foretaget en vurdering med udgangspunkt i beløbsstørrelserne i tabellen under punkt 3.A. Der er tale om værditab i størrelsen 16-29% i forhold

til bogførte værdier. Det er Fondsrådets opfattelse, at værditab i denne størrelsesorden i hvert fald skal betragtes som væsentlige.

Fondsrådet kan ikke vurdere, om der herudover er behov for yderligere tests for værdiforringelse af aktiver (herunder af selve kapitalandelene) end dem, der burde have været foretaget af de associerede virksomheders to skibe.

Med hensyn til valutaomregning t. DKK 7.794, som fremgår af virksomhedens bilag til redegørelse af 28. oktober 2008, skal Fondsrådet pointere, at beløbet skal opsplittes og allokeres til de enkelte kapitalandele, før nedskrivningsbehovet på kapitalandelene opgøres.

Fondsrådet påbyder på dette grundlag virksomheden generelt at foretage de krævede vurderinger af, om der foreligger indikationer på værdiforringelse på aktiver, jf. IAS 36, afsnit 12-14. Hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse, skal der herefter foretages værdiforringelsestest, jf. IAS 36, afsnit 9.

Fondsrådet har konstateret, at der i det mindste for to skibe, som ejes af de associerede virksomheder, er indikationer på værdiforringelse, jf. IAS 36, afsnit 12 (a). Der er tale om skibene M/V Limpopo og M/T Erria Maria, jf. ovenfor. Virksomheden skal derfor i det mindste for disse skibe udføre en test for værdiforringelse. Testen skal udføres i forbindelse med reguleringen af regnskaberne for de associerede virksomheder, som krævet ved anvendelse af indre værdis metode, jf. IAS 28, afsnit 27.

4. Emissionsomkostninger i års- og koncernregnskabet

4.A. Faktiske forhold

Erria har været optaget til handel på Dansk AMP fra 2002 til den 8. november 2007, hvor virksomheden blev optaget til handel på OMX.

Optagelsen til handel på OMX omfattede dels optagelse til handel af eksisterende aktier for nom. ca. t. DKK 27.500, der tidligere har været optaget til handel på Dansk AMP, dels en nytegning af aktier på nom. ca. t. DKK 13.600.

Omkostninger, der vedrører såvel optagelsen til handel på OMX samt udstedelsen af nye aktier, er indregnet direkte i egenkapitalen. De samlede omkostninger var ca. t. DKK 14.100.

Omkostningerne vedrørende kapitaludvidelsen fremgår ikke direkte af årsrapporten.

4.B. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i sin redegørelse af 12. august 2008 begrundet den regnskabsmæssige behandling med, at prospektet var rettet mod yderligere kapital til investeringer, og at dette ikke var muligt på Dansk AMP. Det er virksomhedens opfattelse, at flytningen af eksisterende aktier fra Dansk AMP til OMX alene udgjorde en marginal del af omkostningerne. En opdeling af omkostningerne var derfor ikke væsentlig.

Virksomheden har specificeret omkostningerne, ca. t. DKK 14.100, således:

- Vederlag til finansielle rådgivere ca. t. DKK 4.800.
- Tegningsprovision ca. t. DKK 3.900.
- Honorar til revisor og advokater ca. t. DKK 3.900.
- Øvrige omkostninger, herunder opstilling og trykning af prospekt ca. t. DKK 1.500.

Virksomheden har oplyst, at såvel nominel kapitalforhøjelse som netto-provenu er oplyst i årsrapporten for 2007, side 12. Brutto-provenu og omkostninger er ikke oplyst særskilt, men kan dog udledes af note 12 i årsrapporten.

4.C. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 32, afsnit 35:

*”Renter, udbytter, tab og gevinster vedrørende et finansielt instrument eller et element, som er klassificeret som en finansiell forpligtelse, skal indregnes som indtægt eller omkostning i resultatet. Virksomheden skal indregne udbetaling til indehavere af et egenkapitalinstrument direkte på egenkapitalen efter skat. **Transaktionsomkostninger ved en egenkapitaltransaktion skal regnskabsmæssigt behandles som et fradrag efter skat i egenkapitalen.**” (sekretariatets fremhævelse)*

Det fremgår af IAS 32, afsnit 37:

”En virksomhed afholder normalt forskellige omkostninger ved udstedelsen eller erhvervelsen af egne egenkapitalinstrumenter. Sådanne omkostninger kan omfatte registrerings- og andre afgifter, honorarer til advokater, revisorer og anden faglig assistance, omkostninger til trykning og stempelafgift. Transaktionsomkostninger ved en

egenkapitaltransaktion skal regnskabsmæssigt behandles som et fradrag i egenkapitalen (efter skat), i det omfang disse udgør omkostninger direkte knyttet til egenkapitaltransaktionen, som ellers kunne være undgået. Omkostningerne ved en egenkapitaltransaktion, som opgives, indregnes som en omkostning.” (sekretariatets fremhævelse)

Det fremgår af IAS 32, afsnit 38:

”Transaktionsomkostninger vedrørende udstedelsen af et sammensat finansielt instrument skal allokeres til instrumentets forpligtelses- og egenkapitalelementer i forhold til allokeringen af provenuet. Transaktionsomkostninger vedrørende mere end én transaktion (eksempelvis omkostninger ved samtidig udbydelse af nogle aktier og børsnotering af andre) allokeres til disse transaktioner på et grundlag, som er rationelt og i overensstemmelse med tilsvarende transaktioner.”

Det fremgår af IAS 32, afsnit 39:

”Transaktionsomkostninger, der regnskabsmæssigt behandles som et fradrag i egenkapitalen i regnskabsåret, skal oplyses separat i henhold til IAS 1.....”

I henhold til IAS 1, afsnit 96, (b), skal ovennævnte transaktionsomkostninger oplyses i egenkapitalforklaringen.

4.D. Vurdering

Når transaktionsomkostningerne vedrører mere end én transaktion (omkostning forbundet med optagelse til handel på OMX og udbud af nye aktier), skal omkostningerne allokeres til disse transaktioner på et rationelt grundlag, jf. IAS 32, afsnit 38.

Optagelsen til handel på OMX er ikke en egenkapitaltransaktion, idet der ikke sker en forøgelse af egenkapitalen. Optagelsen til handel gør alene de eksisterende aktier mere omsættelige. Sådanne omkostninger skal indregnes i resultatopgørelsen.

Udbud af nye aktier er derimod en egenkapitaltransaktion, idet aktieemissionen forøger egenkapitalen. Transaktionsomkostningerne forbundet med aktieemissionen skal derfor indregnes direkte på egenkapitalen, jf. IAS 32, afsnit 35.

IFRIC har på et møde i juli 2008 behandlet spørgsmålet. Det fremgår af ”Information for observers” fra mødet, at der skal ske en allokering af transaktionsomkostninger på henholdsvis optagelsen til handel på et marked (børsnoteringen) og på udbud af nye aktier.

Med hensyn til allokering af transaktionsomkostninger deler IFRIC fremgangsmåden op i 2 trin:

1. Virksomheden er nødt til at identificere, hvilke specifikke omkostninger, som er anvendt på udbudet af nye aktier. Disse transaktionsomkostninger skal indregnes direkte på egenkapitalen. På samme måde er virksomheden nødt til at identificere, hvilke specifikke omkostninger, som er anvendt på noteringen af de gamle aktier. Disse omkostninger skal indregnes i resultatopgørelsen.

2. Alle de tilbageværende omkostninger, som relaterer sig til begge transaktioner, skal opdeles og allokeres i forholdet mellem nye og gamle aktier.

Ovennævnte betragtninger fremgår også af PWCs ”The IFRS Manual of Accounting 2007”⁹ og KPMGs ”Insights into IFRS, 3rd Edition 2006/7”¹⁰.

Virksomheden har ikke foretaget en allokering af omkostningerne, jf. IAS 32. Virksomheden anfører blot, at der har været marginale omkostninger forbundet med optagelsen af eksisterende aktier til handel på OMX. Virksomheden har dog ikke fremlagt oplysninger, der understøtter påstanden om, at omkostningerne forbundet med optagelsen til handel på OMX kan anses for at være marginale.

Fondbrådet skal understrege, at de omkostninger, som er nødvendige ved en kapitaludvidelse, men som også ville være nødvendige ved optagelse til handel, selvom der ikke samtidig blev gennemført en kapitaludvidelse, skal fordeles på de to transaktioner.

Fondbrådet påbyder på denne baggrund virksomheden at foretage en allokering af de samlede omkostningerne, der er relateret til optagelse til handel på OMX og kapitaludvidelsen. Som et led heri skal omkostninger, der ikke alene kan henføres til én af transaktionerne, fordeles mellem de gamle og de nye aktier på et rationelt grundlag, jf. IAS 32, afsnit 38.

⁹ ISBN 1-84140-831-X

¹⁰ ISBN-10 1-845-04028-7 og ISBN-13 978-1-845-04028-4

Fondbrådet påbyder også, at omkostningerne, som allokeres til kapitaludvidelsen, skal fremgå af egenkapitalopgørelsen i årsrapporten, jf. IAS 32, afsnit 39, sammenholdt med IAS 1, afsnit 96, (b).

5. Klassifikation af skibe

5.A. Faktiske forhold

Erria klassificerer generelt skibe som materielle anlægsaktiver.

Af note 10 i årsrapporten, Materielle anlægsaktiver fremgår følgende vedrørende koncernens til- og afgang samt beholdning af skibe¹¹:

t. DKK	2006	2007
Beholdning primo	90.174	117.836
Tilgang	237.207	563.417
Afgang	209.545	627.257
Beholdning ultimo	117.836	53.996

Det fremgår ligeledes af note 10, at alle de skibe, som er købt i 2006 og 2007, er videresolgt til associerede virksomheder (K/S'er).

Ved en gennemgang af årsrapporterne for 2005-2007 kan det konstateres, at der alene er erhvervet 2 skibe i 2005, som ikke er videresolgt til K/S'er. Af disse er det ene skib afhændet til tredjemand i 2007.

Køb og videresalg af skibe er led i virksomhedens strategi for at sprede risikoen, jf. uddrag af børsprospekt fra 2007. Under punktet "Rederidrift og investeringer i tonnager" er anført: "Det er koncernens strategi ikke at eje mere end maksimalt 30% i hvert skib". Der henvises endvidere til strategien i årsrapporten for 2007 i ledelsesberetningen under afsnittet "skibe".

5.B. Virksomhedens kommentarer

I virksomhedens redegørelse af 12. august 2008 anføres det, at "nogle af rederiets skibe bliver ikke solgt, fordi virksomheden anser det for mere formålstjenligt at bevare det fulde ejerskab. Da "formålet" med skibet, herunder om det afhændes eller beholdes, ikke er endeligt fastlagt på købstidspunktet, og da skibene sædvanligvis vil indgå i den normale drift i en periode, er det bestyrelsens opfattelse, at det er mest korrekt at klassificere skibene som langfristede aktiver."

¹¹ Beløbene er opgjort til kostpris, dvs. uden afskrivninger.

5.C. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 1, afsnit 57:

”Et aktiv skal klassificeres som et omsætningsaktiv, hvis det opfylder et af følgende kriterier:

- (a) det forventes realiseret, eller det besiddes med salg eller forbrug for øje, som led i virksomhedens normale driftscyklus,*
- (b) det besiddes primært med handel for øje,*
- (c) det forventes realiseret inden for 12 måneder efter balancedagen, eller*
- (d) det er i form af likvider (som defineret i IAS 7), medmindre det er underlagt en begrænsning, som gør, at det ikke kan omsættes eller anvendes til at indfri en forpligtelse i mindst 12 måneder efter balancedagen.*

Alle andre aktiver skal klassificeres som anlægsaktiver”

Det fremgår af IAS 2, afsnit 6:

”Nedenstående udtryk anvendes i denne standard med følgende betydning:

Varebeholdninger er aktiver:

- (a) som besiddes til videresalg som led i det normale forretningsforløb,*
- (b) under fremstilling med henblik på et sådant salg eller*
- (c) i form af råvarer og hjælpematerialer til brug i produktionsprocessen eller levering af tjenesteydelser.....”*

Det fremgår af definitionen i IAS 16, afsnit 6:

”Materielle anlægsaktiver er materielle aktiver, der:

- (a) besiddes til brug i produktionen eller ved levering af varer og tjenesteydelser, til udlejning eller til administrative formål, og*
- (b) forventes at skulle benyttes i mere end et regnskabsår.”*

5.D. Vurdering

Det er Fondsrådets opfattelse, at **hvis** skibene er købt af Erria med henblik på videresalg inden for kort tid, opfylder skibene ikke definitionen på materielle anlægsaktiver, jf. IAS 16, afsnit 5.

Sådanne skibe skal derimod indregnes som varebeholdning, jf. IAS 2, afsnit 6, og IAS 1, afsnit 57.

Ser man på de faktiske køb af skibe de senere år, har der været tale om køb af skibe, som virksomheden har videresolgt inden for en kort periode med det formål at sprede risikoen, jf. bl.a. tabellen under afsnit 5.A. Dette understøttes desuden af virksomhedens strategi. Det er på denne baggrund Fondsrådets opfattelse, at Erria som hovedregel videresælger de skibe, de erhverver, indenfor kort tid.

Skibene kan derfor ikke generelt indregnes som materielle anlægsaktiver, men skal i stedet som udgangspunkt indregnes som varelager. Hvis virksomheden beslutter at erhverve skibe med henblik på at bevare ejerskabet i selve skibet for en længere periode, skal sådanne skibe dog indregnes som materielle anlægsaktiver. Virksomhedens ledelse skal således opdele skibene alt efter, om de falder i den ene eller den anden kategori.

Fondsrådet påbyder derfor virksomheden at indregne de skibe, som virksomheden løbende erhverver, som varelager i koncernregnskabet, jf. IAS 2, afsnit 6, sammenholdt med IAS 1, afsnit 57, medmindre virksomheden har indkøbt skibene med henblik på selv at besidde dem i en længere periode, jf. IAS 16, afsnit 6.