

FONDSRÅDET

Bestyrelsen for
Netop Solutions A/S
Bregnerødvej 127
3460 Birkerød

12. oktober 2010

Ref. AVE

J.nr. 2010-0021551

RegnskabskontROLSAG vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2009 for Netop Solutions A/S, CVR-nr. 16 22 15 03

Indledning

Fondbrådet har gennemført en regnskabskontrol¹ af årsrapporten for 2009 for Netop Solutions A/S og har den 11. oktober 2010 truffet afgørelse² i sagen.

Koncernregnskabet er aflagt efter IFRS, mens årsregnskabet er aflagt efter årsregnskabsloven. Årsrapporten er offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside den 16. marts 2010. Revisionspåtegningen er udarbejdet af Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab. Påtegningen er uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Afgørelse

Fondbrådet træffer med henvisning til årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med § 161, følgende afgørelse vedrørende årsrapporten for 2009 for Netop Solutions A/S:

1. Fondbrådet påbyder virksomheden at udarbejde en ledelsespåtegning, hvori der henvises til det korrekte regnskabsmæssige regelgrundlag for årsregnskabet, jf. årsregnskabslovens § 9, stk. 1, nr. 1.
2. Fondbrådet påbyder virksomheden

Sekretariat:

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

ERHVERVS MINISTERIET

¹ Fondbrådet 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.

- a. at udarbejde en korrekt beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis for årsregnskabet, jf. årsregnskabslovens § 53, stk. 1.
 - b. at opstille årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav, jf. årsregnskabslovens § 23, stk. 1 og lovens bilag 2.
3. Fondbetragningen påbyrder virksomheden:
- a. at udarbejde en redegørelse for virksomhedsledelse, der er i overensstemmelse med kravene i årsregnskabslovens § 107b, stk. 1 samt bekendtgørelse nr. 761 af 20. juli 2009³,
 - b. på ny at offentliggøre den oprindelige redegørelse om virksomhedsledelse, der var offentliggjort på virksomhedens hjemmeside, da virksomhedens revisorer underskrev årsrapportens revisionspåtegning, jf. årsregnskabslovens § 107b, stk. 4, og § 6, stk. 1, i bekendtgørelse nr. 761 af 20. juli 2009, samt
 - c. i ledelsesberetningen at henvise til den internetadresse (URL-adressen), der fører brugeren direkte til redegørelsen på virksomhedens hjemmeside, jf. § 2, stk. 2, i bekendtgørelse nr. 761 af 20. juli 2009.

Forholdene 1, 2a, 3a og 3b skal rettes særskilt ved afgivelse af supplerende/korrigerende information. Forholdene 2b og 3c skal alene rettes i årsrapporten for 2010.

Konkret påbyrder Fondbetragningen med henvisning til årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med § 161, virksomheden at:

- Udarbejde supplerende/korrigerende information i overensstemmelse med de påbud, der er anført ovenfor anførte under punkterne **1, 2a, 3a og 3b**.
- Lade den supplerende/korrigerende information revidere/gennemgå af virksomhedens revisor i det omfang, der er krav herom, årsregnskabslovens § 135 samt § 3, stk. 4, § 8 og § 9 i bekendtgørelse nr. 761 af 20. juli 2009.
- Offentliggøre den supplerende/korrigerende information hurtigst muligt og senest den 16. november 2010, herunder
 - offentliggøre en redegørelse for virksomhedsledelse, der er i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 107b, stk. 1, og bekendtgørelse nr. 761 af 20. juli 2009, på virksomhedens hjemmeside.
 - på ny at offentliggøre den oprindelige redegørelse for virksomhedsledelse, der fremgik på virksomhedens

³ Bekendtgørelse om offentliggørelse af redegørelse for virksomhedsledelse og redegørelse for samfundsansvar på virksomhedens hjemmeside m.v.

hjemmeside, da revisorerne underskrev revisionspåtegningen på virksomhedens årsrapport. Den oprindelige redegørelse skal igen offentliggøres på virksomhedens hjemmeside.

- Indsende den del af den supplerende/korrigerende information, der ikke skal offentliggøres på virksomhedens hjemmeside, omfattende punkterne **1 og 2a**, til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest den 16. november 2010.

Virksomheden har i brev af 28. september 2010 oplyst, at den ikke har yderligere kommentarer til det fremsendte udkast til afgørelse.

Af den supplerende/korrigerende information skal det fremgå, at den tidligere offentliggjorte finansielle information i form af årsrapporten for 2009 indeholder fejl, og at den supplerende/korrigerende information offentliggøres efter påbud fra Fondsrådet. Den supplerende/korrigerende information til årsrapporten skal udarbejdes og opstilles på en klar og overskueligt måde.

Virksomheden skal offentliggøre den supplerende/korrigerende information på samme måde, som årsrapporten for 2009 blev offentliggjort på.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen vil offentliggøre den supplerende/korrigerende information som et bilag til virksomhedens årsrapport for 2009.

Endvidere påbyder Fondsrådet med henvisning til årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med § 161, virksomheden at:

- Efterkomme påbuddene i punkterne **2b og 3c** ovenfor i forbindelse med aflæggelsen af virksomhedens årsrapport for 2010.

Påbuddene for årsrapporten for 2010 er givet under forudsætning af, at virksomheden anvender årsregnskabsloven ved udarbejdelse af årsregnskabet og at redegørelsen for virksomhedsledelse bliver givet på virksomhedens hjemmeside.

Fondsrådet skal henlede virksomhedens opmærksomhed på, at den i henhold til § 27, stk. 1, i lov om værdipapirhandel m.v. er forpligtet til at offentliggøre intern viden, jf. § 34, stk. 2, umiddelbart efter, at de pågældende forhold foreligger, eller den pågældende begivenhed er indtrådt, selv om forholdet eller begivenheden ikke er formaliseret.

Betydelige ændringer i allerede offentliggjort intern viden skal ligeledes offentliggøres umiddelbart efter, at disse ændringer er indtrådt og gennem den samme kanal, som blev anvendt ved offentliggørelsen af den

oprindelige information. Fondsrådet skal yderligere oplyse, at en udsteder i henhold til § 27, stk. 6, kan udsætte offentliggørelsen af intern viden, for ikke at skade sine berettigede interesser. Anvendelsen af denne bestemmelse forudsætter, at udsættelsen af informationen ikke vil vildlede offentligheden, og at det sikres, at denne viden behandles fortroligt.

Fondsrådet gør endvidere opmærksom på, at rådet har udsendt en vejledning om virkningen af Fondsrådets afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter. Vejledningen kan findes på Fondsrådets hjemmeside, www.fondsraadet.dk.

Vurdering af væsentlighed

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

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

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

Det er Fondsrådets opfattelse, at ovenstående fravigelser, hvorom der er givet påbud om offentliggørelse af supplerende/korrigerende information, ikke kan anses som uvæsentlige. De indebærer derfor en overtrædelse af årsregnskabsloven.

Virksomheden har heller ikke selv direkte anført, at den anser ovenstående forhold – hverken samlet eller enkeltvis – for at være uvæsentlige fravigelser fra reglerne.

For så vidt angår punkterne, hvorom der er givet påbud om at korrigere forholdene i årsrapporten for 2010, er det Fondsrådets opfattelse, at der er tale om fravigelser af formelle lovkrav, der ikke i den konkrete sag på nuværende tidspunkt vurderes at kunne have betydning for investorerens økonomiske beslutningstagen. Der er dog tale om lovkrav af en sådan karakter, at fravigelse herfra ikke fremadrettet kan finde sted.

Begrundelse

Fondbrådet har behandlet følgende problemstillinger:

- 1) Ledelsespåtegningen i årsrapporten
- 2) Anvendt regnskabspraksis for årsregnskabet
- 3) Redegørelse for virksomhedsledelse

Ad 1. Ledelsespåtegningen i årsrapporten

Punktet vedrører fejlagtige oplysninger i ledelsespåtegningen. Virksomheden har således i ledelsespåtegningen fejlagtigt angivet, at årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med IFRS. Årsregnskabet er – som det korrekt er anført i revisionspåtegningen – aflagt efter årsregnskabsloven. Uklarheden om det korrekte regelgrundlag understøttes af oplysningerne i anvendt regnskabspraksis, jf. pkt. 2.

Ad 2. Anvendt regnskabspraksis for årsregnskabet

Punktet vedrører dels modstridende og fejlagtige oplysninger i anvendt regnskabspraksis, dels medtagelse af elementer fra IFRS i opstillingen af årsregnskabet.

Virksomheden har i anvendt regnskabspraksis for årsregnskabet korrekt angivet, at dette er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven, men anfører samtidig fejlagtigt, at den ændrede IAS 27 er implementeret. Det er endvidere oplyst, at regnskabspraksis er uændret i forhold til 2008, hvilket ikke er korrekt (idet årsregnskabet for 2008 var aflagt efter IFRS), ligesom den beskrevne anvendte regnskabspraksis for kapitalandele i dattervirksomheder efter Fondbrådets opfattelse ikke er sammenhængende.

Usikkerheden om den anvendte regnskabspraksis understøttes af, at selve opstillingen af årsregnskabet visse steder indeholder elementer, der stammer fra IFRS.

Ad 3. Redegørelse for virksomhedsledelse

Punktet vedrører virksomhedens redegørelse for virksomhedsledelse, der er offentliggjort på virksomhedens hjemmeside i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten.

Redegørelsen er efter Fondbrådets opfattelse mangelfuld, idet den ikke lever op til en række af kravene i årsregnskabslovens § 107b samt i bestemmelserne i bekendtgørelse nr. 761 af 20. juli 2009. Hertil kommer, at redegørelsen er aflagt på engelsk i stedet for dansk som krævet i årsregnskabslovens § 138, stk. 4.

Virksomheden har efterfølgende offentliggjort en ny redegørelse for virksomhedsledelse. Den nye redegørelse lever dog ikke fuldt ud op til kravene i årsregnskabsloven.

For en konkret og udbygget begrundelse for og vurdering af punkt 1-3 henvises til sagsfremstillingen i vedlagte bilag.

Klagevejledning

Påbudene kan indbringes for Erhvervsankenævnet, Kampmannsgade 1, Postboks 2000, 1780 København V, senest 4 uger efter, at afgørelsen er meddelt virksomheden.⁴

Afgørelsen er sendt med både almindelig og med anbefalet post, ligesom en kopi er sendt til virksomhedens revisor.

Med venlig hilsen
På Fondsrådets vegne

Allan Vestergaard
Specialkonsulent
Tlf. direkte 3330 7574
Email ave@eogs.dk

Bilag:
1. Sagsfremstilling

⁴ Jf. årsregnskabslovens § 163, stk. 3, jf. værdipapirhandelslovens § 88, stk. 1.

Sagsfremstilling

Sagsforløb

16. marts 2010	Offentliggørelse af årsrapporten for 2009 for Netop Solutions A/S på Finanstilsynets hjemmeside
23. april 2010	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender høringsbrev til Netop Solutions A/S samt virksomhedens revisorer
6. maj 2010	Virksomhedens revisorer sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 23. april 2010
7. maj 2010	Netop Solutions A/S sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 23. april 2010
11. juni 2010	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender nyt høringsbrev til Netop Solutions A/S
22. juni 2010	Netop Solutions A/S sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 11. juni 2010
10. september 2010	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender udkast til afgørelse i høring hos Netop Solutions A/S
28. september 2010	Netop Solutions A/S sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 10. september 2010

Gennemgang af afgørelsens punkter

Nedenfor er følgende punkter gennemgået:

- 1) Ledespåtegningen i årsrapporten
- 2) Anvendt regnskabspraksis for årsregnskabet
- 3) Redegørelse for virksomhedsledelse

For overskuelighedens skyld er punkterne behandlet efter følgende opbygning:

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

Ad 1) Ledespåtegningen i årsrapporten

1.A. Faktiske forhold

Der er ikke overensstemmelse mellem oplysningerne i ledelsesberetningen og i revisionspåtegningen om, hvilket regelgrundlag (hvilken regnskabsmæssig begrebsramme) årsregnskabet er aflagt efter.

Det oplyses således i ledelsespåtegningen, at:

”Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.”

Revisorerne skriver følgende i revisionspåtegningens indledning:

”Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven...”

1.B. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden beklager i brev af 7. maj 2010, at ledelsespåtegningen fejlagtigt oplyser, at årsregnskabet er aflagt efter IFRS, selvom årsregnskabet er aflagt efter årsregnskabsloven. Forholdet blev overset fra virksomhedens side.

1.C. Retligt grundlag

Det fremgår af årsregnskabslovens § 9, stk. 1, nr. 1, at når årsrapporten er udarbejdet, skal alle medlemmer af de ansvarlige ledelsesorganer underskrive den og datere underskriften. De skal give deres underskrift i tilknytning til en ledelsespåtegning, hvori de erklærer, hvorvidt årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens og eventuelle krav i vedtægter eller aftale.

1.D. Fondsrådets vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at årsrapportens ledelsespåtegning ikke er afgivet i overensstemmelse med årsregnskabsloven, idet der i ledelsespåtegningen fejlagtigt henvises til den forkerte regnskabsmæssige begrebsramme for årsregnskabet, jf. årsregnskabslovens § 9, stk. 1, nr. 1.

Ad 2) Anvendt regnskabspraksis for årsregnskabet

2.A. Faktiske forhold

Det fremgår af note 1 (anvendt regnskabspraksis) til årsregnskabet, at årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser.

Det oplyses endvidere, at den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Det fremgår dog samtidig af anvendt regnskabspraksis, at modervirksomheden med virkning fra 1. januar 2009 har implementeret den ændre-

de IAS 27 ”Koncernregnskaber og separate årsregnskaber”. Det fremgår endvidere, at ændringen medfører, at udbytter fra dattervirksomheder altid skal indregnes i resultatopgørelsen i moderselskabet og ikke i kostprisen. Modervirksomheden har i 2009 ikke modtaget sådanne udbytter, og ændringen har derfor ingen effekt på hverken resultatet eller egenkapitalen.

Det fremgår ligeledes af note 1 til årsregnskabet, at kapitalandele i dattervirksomhederne måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Det fremgår ligeledes af note 1 til årsregnskabet, at:

”Ved køb af dattervirksomheder opgøres på tidspunktet for anskaffelsen forskellen mellem anskaffelsessum og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed – efter aktiver og forpligtelser er omvurderet til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Hvis forskelsbeløbet er positivt medregnes posten under ”Kapitalandele i tilknyttede virksomheder”. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter skat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under postering ”Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat”.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er målt til 48.403 t.kr. under Aktiver i årsregnskabet. Note 9 til årsregnskabet viser anlægsnoten for kapitalandelene i tilknyttede virksomheder (2009-tallene fremgår nedenfor):

Kostpris 1. januar	77.818 t.kr.
Køb af dattervirksomhed	869 t.kr.
Kapitalforhøjelse	32.212 t.kr.
Afgang	- 2.258 t.kr.
<u>Kostpris 31. december</u>	<u>108.641 t.kr.</u>
Nedskrivninger 1. januar	- 25.334 t.kr.
<u>Nedskrivninger</u>	<u>- 34.904 t.kr.</u>
<u>Nedskrivninger 31. december</u>	<u>- 60.238 t.kr.</u>
<u>Regnskabsmæssig værdi 31. december</u>	<u>48.403 t.kr.</u>

Det fremgår tillige af note 9, at årets nedskrivning vedrører kapitalandelen i Genevalogic Holding AG. Kapitalandelen i dattervirksomheden er nedskrevet til kapitalværdien 13.391 t.kr.

Præsentationsmæssige forhold

I årsregnskabet er der i tilknytning til resultatopgørelsen i årsregnskabet medtaget en totalindkomstopgørelse for regnskabsåret. Der er ligeledes

indsat en regnskabslinje i egenkapitalopgørelsen til årsregnskabet, hvor Årets Totalindkomst er opgjort.

Aktiverne i balancen er opdelt i henholdsvis Langfristede aktiver og Kortfristede aktiver, og forpligtelserne under Passiver er opdelt i henholdsvis Langfristede forpligtelser og Kortfristede forpligtelser. De hensatte forpligtelser er således opdelt i henholdsvis kortfristede og langfristede hensatte forpligtelser i balancen.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden og dens revisorer bekræfter i breve af 6. maj 2010 og 7. maj 2010, at årsregnskabet for 2009 er aflagt efter årsregnskabsloven. Samtidig oplyses det, at årsregnskabet for 2008 er aflagt efter IFRS. Modervirksomheden har derved ændret regnskabspraksis med virkning for regnskabsåret 2009 og er gået fra at aflægge årsregnskabet efter IFRS til at aflægge årsregnskabet efter årsregnskabsloven.

2.B. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden beklager i brev af 22. juni 2010, at dens opstilling af årsregnskabet, anvendt terminologi og beskrivelse af anvendt regnskabspraksis for modervirksomheden har været inkonsistent og med rette har efterladt regnskabslæser i tvivl om, hvilket regelsæt modervirksomhedens årsregnskab er aflagt efter.

Det oplyses ligeledes i brevet, at ændringen fra anvendelsen af IFRS til årsregnskabsloven ikke har medført ændringer i den faktiske anvendte regnskabspraksis, ej heller beløbsmæssige ændringer.

Virksomheden oplyser desuden i brevet, at kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles til kostpris på købstidspunktet med fradrag af eventuelle efterfølgende nedskrivninger, jf. årsregnskabslovens § 36 og § 42, stk. 1. Andet underafsnit i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis (der er angivet ovenfor under faktiske forhold) burde ikke have været medtaget.

Virksomheden oplyser i brev af 7. maj 2010, at den ikke har været tilstrækkelig opmærksom på, at årsregnskabet blev aflagt efter årsregnskabsloven, og at den anvendte terminologi således naturligt bør være konsistent med denne, herunder ved at undlade at anvende ”totalindkomstopgørelse”.

2.C. Retligt grundlag

Forhold vedrørende anvendt regnskabspraksis

Det fremgår af årsregnskabslovens § 12, stk. 3, at årsrapporten skal udarbejdes således, at den oplyser om forhold, der normalt er relevant for regnskabsbrugerne, jf. årsregnskabslovens § 12, stk. 2. Oplysningerne

skal desuden være pålidelige i forhold til, hvad regnskabsbrugene normalt forventer.

Det fremgår af årsregnskabslovens § 13, stk. 2, at opstilling og klassifikation ikke må ændres fra år til år. Ændring kan dog ske, hvis der derved bedre opnås et retvisende billede, eller, hvis ændringen er nødvendig for at overholde nye regler ved overgang til ny regnskabsklasse, ved lovændring, ved nye forskrifter i henhold til lov eller ved nye standarder efter årsregnskabsloven.

Det fremgår af årsregnskabslovens § 13, stk. 3, at bestemmelserne i årsregnskabslovens § 13, stk. 1, nr. 6-9, og stk. 2 kan fraviges i særlige tilfælde. I så fald finder årsregnskabslovens § 11, stk. 3, 2. pkt. anvendelse.

Det fremgår af årsregnskabslovens § 51, stk. 1, at ændrer virksomheden metoder for indregning eller grundlag for måling, skal de poster i årsregnskabet, der berøres heraf, ændres i overensstemmelse med de nye metoder henholdsvis grundlag ved indregning direkte på egenkapitalen primo. Herunder skal sammenligningstal ændres i overensstemmelse med de nye metoder.

Det fremgår af årsregnskabslovens § 36, 1. pkt., at aktiver skal måles til kostpris på tidspunktet for første indregning.

Det fremgår af årsregnskabslovens § 43a, stk. 1, at virksomheder kan indregne kapitalandele i dattervirksomheder til nævnte virksomheders regnskabsmæssige indre værdi. Virksomheden skal i så fald anvende indre værdi på alle dattervirksomheder.

Præsentationsmæssige forhold

Det fremgår af årsregnskabslovens § 23, stk. 1, at balance og resultatopgørelse skal opstilles i skematisk form i overensstemmelse med årsregnskabslovens bilag 2, skema 1 eller 2 og skema 3 eller 4.

Det fremgår af årsregnskabslovens § 79, at resultatopgørelsen for virksomheder omfattet af regnskabsklasse C og D skal opstilles i overensstemmelse med årsregnskabslovens bilag 2, skema 5 eller 6.

Af årsregnskabslovens bilag 2, skema 1 og 2 fremgår, at hensatte forpligtelser skal fremgå samlet under regnskabsposten ”Hensatte Forpligtelser”.

Det fremgår af årsregnskabslovens § 87a, at virksomheden skal udarbejde en fuldstændig egenkapitalopgørelse i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 56, stk. 4, jf. stk. 1, nr. 2.

2.D. Fondsrådets vurdering

Forhold vedrørende anvendt regnskabspraksis

Det er Fondsrådets vurdering, at virksomheden har overtrådt årsregnskabslovens § 12, stk. 3, 2. pkt., idet den beskrevne anvendte regnskabspraksis for årsregnskabet for 2009 ikke er i overensstemmelse med den faktisk anvendte regnskabspraksis.

Af den anvendte regnskabspraksis fremgår, at årsregnskabet er aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser, men samtidig oplyses det i den anvendte regnskabspraksis, at moderselskabet med virkning fra 1. januar 2009 har implementeret den ændrede IAS 27 ”Koncernregnskaber og separate årsregnskaber”. Det fremgår imidlertid af virksomhedens høringssvar, at virksomheden ikke havde anvendt den ændrede IAS 27 ved aflæggelsen af årsregnskabet.

Den beskrevne regnskabspraksis skaber således usikkerhed hos regnskabsbrugeren, idet det ikke klart fremgår, hvorvidt årsregnskabet er aflagt efter årsregnskabsloven eller efter IFRS.

Ligeledes fremgår det beskrevne regnskabspraksis, at virksomheden ikke har ændret regnskabspraksis med virkning for regnskabsåret 2009, hvilket er i modstrid med de faktiske forhold, idet virksomheden ændrede regnskabspraksis ved at aflægge årsregnskabet efter årsregnskabsloven i stedet for - som ved tidligere regnskabsår - at aflægge årsregnskabet efter IFRS.

Det er desuden Fondsrådets vurdering, at den beskrevne anvendte regnskabspraksis vedrørende kapitalandele i dattervirksomheder indeholder modsætninger, der dels indikerer at kapitalandelene måles til kostpris, dels at de måles efter indre værdis metode.

Således fremgår det, at kapitalandele i dattervirksomheder indregnes til kostpris, jf. årsregnskabslovens § 36, stk. 1, men det oplyses samtidig, at på anskaffelsestidspunktet opgøres forskellen mellem anskaffelsessum og den regnskabsmæssige indre værdi, og et eventuelt positivt forskelsbeløb medregnes under posten ”Kapitalandele i tilknyttede virksomheder”. Beskrivelsen af den anvendte regnskabspraksis indikerer således, at virksomheden indregner kapitalandelene i dattervirksomheder efter indre værdis metode, jf. årsregnskabslovens § 43a, selv om det samtidig oplyses, at de måles til kostpris.

Præsentationsmæssige forhold

Det er Fondsrådets vurdering, at opdelingen af balancens hensatte forpligtelser i henholdsvis kort- og langfristede forpligtelser ikke er i overensstemmelse med årsregnskabsloven, jf. årsregnskabslovens § 23, stk. 1, som henviser til lovens opstillingsskemaer.

Det er endvidere Fondsrådets vurdering, at årsregnskabet egenkapitalopgørelse ikke er i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 87a, jf. årsregnskabslovens § 56, stk. 4, idet årsregnskabet indeholder en totalindkomstopgørelse.

Det er således også Fondsrådets vurdering, at årsregnskabet resultatopgørelser ikke er i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 23, stk. 1, og årsregnskabslovens § 79. Således har ledelsen i tilknytning til resultatopgørelsen indsat en totalindkomstopgørelse, hvilket er i strid med årsregnskabsloven.

Opdelingen af balancens hensatte forpligtelser i kort- og langfristede forpligtelser, indsættelse af en totalindkomstopgørelse i egenkapitalopgørelsen og indsættelse af en totalindkomstopgørelse i tilknytning til resultatopgørelsen bærer præg af, at virksomheden har opstillet årsregnskabet i overensstemmelse med IFRS. Virksomheden har således overtrådt årsregnskabsloven ved at lade årsregnskabet opstille efter IFRS og ikke fuldt ud efter årsregnskabslovens bestemmelser.

Ad 3) Redegørelse for virksomhedsledelse

3.A. Faktiske forhold

Det fremgår af side 19 i årsrapporten, at virksomheden har valgt at offentliggøre redegørelsen for virksomhedsledelse på hjemmesiden i stedet for i årsrapporten.

I årsrapporten er der henvist til følgende URL-adresse på virksomhedens hjemmeside: www.netop.com/investors. Med URL-adressen menes den internetadresse, der skal benyttes for at komme direkte til redegørelsen.

Hvis man anvender den URL-adresse, som er gengivet i årsrapporten, kommer man ikke direkte ind på den side, hvor redegørelsen er placeret. Man kommer derimod ind på en side, hvorfra man kan komme videre til en række oplysninger, som er relevante for investorer.

Den korrekte URL-adresse er i stedet:

<http://www.netop.com/investors/corporate-governance.htm>

Den redegørelse om virksomhedsledelse, der var offentliggjort på hjemmesiden, indtil styrelsen kontaktede virksomheden (herefter benævnt ”den oprindelige redegørelse”), var affattet på engelsk.

Virksomheden har imidlertid efter styrelsens brev af 23. april 2010 fjernet den oprindelige tekst på sin hjemmeside og erstattet den med en ny tekst, der er affattet på dansk (herefter benævnt ”den nye redegørelse”). Den nye redegørelse er indsat på samme URL-adresse som den tidligere redegørelse.

Af virksomhedens oprindeligt offentliggjorte redegørelse på hjemmesiden fremgik, at:

”NASDAQ OMX Copenhagen has drawn up corporate governance recommendations and Netop Solutions generally complies with these recommendations”.

Da virksomheden “generelt” overholdt kodeksen, må det formodes, at den ikke overholdt alle krav i kodeksen. Det fremgår dog ikke tydeligt af redegørelsen, hvilke krav der blev fraveget.

Den oprindelige redegørelse indeholdt ingen oplysning om, hvor den kodeks for virksomhedsledelse, virksomheden er omfattet af, er offentlig tilgængelig.

Den oprindelige redegørelse var ikke offentliggjort under betegnelsen ”Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107”.

Den oprindelige redegørelse indeholdt ingen oplysninger om, at den udgjorde en bestanddel af ledelsesberetningen i den aflagte årsrapport. Desuden fremgik den regnskabsperiode, som redegørelsen omfattede, ikke af redegørelsen.

3.B. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden beklager i brev af 7. maj 2010, at man ikke har været tilstrækkelig opmærksom på bekendtgørelse nr. 761 af 20. juli 2009, som indeholder den nærmere regulering af offentliggørelse af redegørelse for virksomhedsledelse.

Virksomheden beklager ligeledes, at

- a. Der i ledelsesberetningen ikke er henvist til den specifikke URL-adresse, hvor redegørelsen er offentliggjort,
- b. den oprindeligt offentliggjorte redegørelse ikke anvendte den korrekte betegnelse ”Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107b”,
- c. den oprindeligt offentliggjorte redegørelse ikke anførte, at den udgjorde en bestanddel af ledelsesberetningen, og den regnskabsperiode, som redegørelsen omfattede, samt
- d. den oprindeligt offentliggjorte redegørelse ikke henviste til det sted, hvor den kodeks for virksomhedsledelse, virksomheden er omfattet af, er offentlig tilgængelig.

Virksomheden tager til efterretning, at den offentliggjorte redegørelse skal affattes på dansk.

Det oplyses samtidig, at virksomheden senest den 21. maj 2010 vil bringe ovenstående forhold i orden og affatte redegørelsen på dansk.

Virksomheden oplyser i sin redegørelse, at den ikke efterlever kodeksens anbefaling, for så vidt angår revisionsudvalg, aldersgrænse og evaluering af arbejdet i det øverste ledelsesorgan og i direktionen.

3.C. Retligt grundlag

Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 2, at en virksomhed, som har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, skal medtage en redegørelse for virksomhedsledelse, der indeholder en oplysning om, hvor den kodeks for virksomhedsledelse, virksomheden er omfattet af, er offentlig tilgængelig.

Det fremgår af årsregnskabslovens § 107b, stk. 1, nr. 3, at en virksomhed, som har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, skal medtage en redegørelse for virksomhedsledelse, der omfatter en angivelse af, hvilke dele af den i nr. 1 omhandlede kodeks virksomheden fraviger, og grundene hertil, hvis virksomheden har besluttet at fravige dele af kodeksen.

Det fremgår af lovbemærkningerne til årsregnskabslovens § 107b, stk. 1, nr. 3, L 100 fremsat den 12. marts 2008, at følger virksomheden ikke alle anbefalingerne i den kodeks, virksomheden er omfattet af, skal virksomheden oplyse, hvilke anbefalinger virksomheden har fravalgt eller fraveget, med angivelse af en begrundelse herfor.

I henhold til årsregnskabslovens § 138, stk. 4, skal årsrapporter, som indsendes til styrelsen, være affattet på dansk (de undtagelser, der findes i indsendelsesbekendtgørelsen og som bygger på årsregnskabslovens § 157, stk. 2, vurderes at ikke være relevante i denne sag). Da redegørelsen på hjemmesiden træder i stedet for oplysningerne i årsrapporten, skal oplysningerne på hjemmesiden affattes på dansk.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har med hjemmel i bl.a. årsregnskabsloven § 107b, udstedt bekendtgørelse nr. 761 af 20. juli 2009 om offentliggørelse af redegørelse for virksomhedsledelse og redegørelse for samfundsansvar på virksomhedens hjemmeside m.v. (herefter benævnt "bekendtgørelsen"). Af bekendtgørelsen følger at:

- URL-adressen, hvor redegørelsen er offentliggjort, skal oplyses i tilknytning til ledelsesberetning i den aflagte årsrapport. Med URL-adressen menes den internetadresse, der skal benyttes for at komme direkte til redegørelsen – jf. § 2, stk. 2
- Redegørelsen skal offentliggøres under betegnelsen "Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107b" – jf. § 3, stk. 1

- Det skal oplyses i redegørelsen, at denne udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i virksomhedens årsrapport. Desuden skal regnskabsperioden for den pågældende årsrapport angives - jf. § 3, stk. 3
- Den offentliggjorte lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse skal være tilgængelig på virksomhedens hjemmeside i sin helhed i uændret form i mindst fem år på den URL-adresse, som er anført i ledelsesberetningen i den årsrapport, redegørelsen knytter sig til, jf. bekendtgørelsens § 2 – jf. § 6, stk. 1

3.D. Fondsrådets vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at den oprindeligt offentliggjorte redegørelse:

- Ikke var i overensstemmelse med årsregnskabslovens 107b, stk. 1, nr. 2, idet redegørelsen ikke indeholdt en korrekt angivelse af, hvor kodeksen, redegørelsen var omfattet af, var offentlig tilgængelig.
- Ikke var i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 138, stk. 4, idet redegørelsen ikke var affattet på dansk.
- Ikke var i overensstemmelse med bekendtgørelsens § 3, stk. 1, idet redegørelsen ikke blev offentliggjort på hjemmesiden under betegnelsen ”Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107b”.
- Ikke var i overensstemmelse med § 3, stk. 3, i bekendtgørelse nr. 761 af 20. juli 2009, idet det ikke fremgik af redegørelsen, at den var en bestanddel af ledelsesberetningen i den offentliggjorte årsrapport, samt at den ikke oplyste den regnskabsperiode, redegørelsen vedrørte.

Det er desuden Fondsrådets vurdering, at virksomheden ikke har overholdt årsregnskabslovens § 107b, stk. 1, nr. 3, idet den oprindeligt offentliggjorte redegørelse ikke indeholder en angivelse af de dele af kodeksen, som redegørelsen er omfattet af, er fraveget.

I den oprindeligt offentliggjorte redegørelse fremgår det, at virksomhedens øverste ledelse ikke har oprettet et revisionsudvalg, fastsat en aldersgrænse for ledelsesmedlemmerne eller foretaget en evaluering af arbejdet i det øverste ledelsesorgan og i direktionen.

I henhold til den anvendte kodeks anbefales det, at virksomhedens øverste ledelse nedsætter et revisionsudvalg, fastsætter en aldersgrænse for ledelsesmedlemmerne og fastlægger en evaluering af arbejdet i det øverste ledelsesorgan og i direktionen. Det fremgår dog ikke klart og

tydeligt i den offentliggjorte redegørelse, at virksomheden har valgt at fravige kodeksen på disse områder.

Det er herudover Fondsrådets vurdering, at virksomheden ikke har overholdt bekendtgørelsens § 2, stk. 2, idet der ikke er angivet en korrekt henvisning til den URL-adresse i årsrapporten, hvor regnskabsbrugeren kan læse redegørelsen. Dette gælder såvel den oprindelige redegørelse som den nye redegørelse.

Det er endelig Fondsrådets vurdering, at virksomheden ikke har overholdt bekendtgørelsens § 6, stk. 1, idet virksomheden efterfølgende har fjernet den oprindelige redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107b, der blev offentliggjort sammen med virksomhedens årsrapport for 2009.

Fondsrådet har i øvrigt ved gennemgangen af den nye offentliggjorte redegørelse for virksomhedsledelse konstateret, at virksomheden fortsat ikke har oplyst de dele af kodeksen, som virksomheden har fraveget. Fondsrådet har noteret sig, at den nye offentliggjorte redegørelse ikke ses at være gennemgået af selskabets revisor, jf. årsregnskabslovens § 135 samt bekendtgørelsens § 3, stk. 4, § 8 og § 9.

Det skal i den forbindelse bemærkes, at der ikke er pligt til at lade hele redegørelsens oplysninger omfatte af revisors gennemgang, såfremt redegørelsen offentliggøres på virksomhedens hjemmeside. Hvis redegørelsen offentliggøres på virksomhedens hjemmeside, kan er dens oplysninger om kodeks for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens 107b, stk. 1, nr. 1-5, som udgangspunkt fritaget fra revisors gennemgang, jf. bekendtgørelsens § 3, stk. 4.