

Bestyrelsen for
Copenhagen Capital A/S
c/o Dansk OTC
Tingskiftevej 5
2900 Hellerup

Dato 18. marts 2015

FleNie

J. nr. 2014-7527/2014-0037450

RegnskabskontROLSAG vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2013 for Copenhagen Capital A/S (tidligere KlimaInvest A/S), CVR-nr. 30 73 17 35

ERHVERVSSTYRELSEN
Dahlerups Pakhus
Langelinie Allé 17
2100 København Ø

Indledning

Erhvervsstyrelsen¹ har gennemført en kontrol² af virksomhedens årsrapport for regnskabsåret 2013.

Tlf. 35 29 10 00
Fax 35 46 60 01
CVR-nr. 10 15 08 17
erst@erst.dk
www.erst.dk

Koncernregnskabet og årsregnskabet for modervirksomheden er aflagt efter IFRS, som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Årsrapporten er offentliggjort i henhold til værdipapirhandelslovens § 27.

ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTERIET

Årsrapporten er revideret af AP Statsautoriserede Revisorer P/S. Revisionspåtegningen er uden forbehold eller supplerende bemærkninger.

Afgørelse

Erhvervsstyrelsen har den 18. marts 2015 truffet følgende afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2013 for Copenhagen Capital A/S, jf. årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med årsregnskabslovens § 161.

Da afgørelsen indeholder væsentlige forhold, har den været forelagt Finanstilsynets bestyrelse på mødet den 17. marts 2015, jf. årsregnskabslovens § 159 a, jf. lov om finansiel virksomhed § 345 og lov om værdipapirhandel m.v. § 84.

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

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

Erhvervsstyrelsen påbyder virksomheden:

1. at undlade at indregne den udskudte skatteforpligtelse vedrørende investeringsejendommene, som hidrører fra første indregning af en forpligtelse i en transaktion, som ikke er en virksomheds-sammenslutning jf. IAS 12, afsnit 15, litra b,
2. at indregne vederlaget fra salg af vindmølleaktiviteten pr. 31. december 2013 i overensstemmelse med IAS 27, afsnit 34, litra c, nr. i³,
3. at oplyse, hvorvidt der er foretaget en vurdering af dagsværdien af investeringsejendommene pr. 31. december 2013 og give oplysninger herom i overensstemmelse med IFRS 13, afsnit 91,
4. at oplyse om dagsværdien af koncernens gæld til banker og kreditinstitutter i overensstemmelse med IFRS 7, afsnit 25,
5. at oplyse alle nærtstående parter til virksomheden, når virksomheden med sit valg af formulering giver indtryk af at oplyse alle nærtstående parter i henhold til IAS 24 afsnit 9 litra b, nr. ii og nr. vii, eller - hvis virksomheden vælger at oplyse om visse, men ikke alle, nærtstående parter – at oplyse, at listen ikke er udtømmende,
6. at præsentere indtjening pr. aktie og den udvandede indtjening pr. aktie for den ophørte aktivitet i henhold til IAS 33, afsnit 68,
7. at redegøre for status opfyldelsen af det opstillede måltal for det underrepræsenterede køn, herunder for hvorfor virksomheden i givet fald ikke har nået den opstillede målsætning i henhold til årsregnskabslovens § 99 b, stk. 1, og
8. at give fyldestgørende oplysninger om revisionshonorar, jf. årsregnskabslovens § 96, stk. 2, og § 126, stk. 1, nr. 9.

For en konkret begrundelse og vurdering af de enkelte forhold henvises til sagsfremstillingen nedenfor.

³ Senest fra det regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere, vil IFRS 10 finde anvendelse.

Virkingen af Erhvervsstyrelsens afgørelse om påbud

Henset til, at virksomhedens aflæggelse af årsrapporten for 2014 er nært forestående, påbyder Erhvervsstyrelsen med henvisning til årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, og § 161 konkret virksomheden at følge ovennævnte påbud ved fremtidig regnskabsaflæggelse, dvs. første gang ved udarbejdelsen af årsrapporten for regnskabsåret 2014.

Den endelige afgørelse vil blive offentliggjort i henhold til § 84 c, stk. 2, i lov om værdipapirhandel m.v.

Vurdering af væsentlighed

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

Vurderingen er foretaget efter retningslinjerne i Fondbrådets notat af 17. december 2008 om generelle overvejelser og afvejning ved vurdering af væsentlighed i forbindelse med regnskabskontrollen. Notatet kan findes på Finanstilsynets hjemmeside.⁴

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.

Virksomheden har ikke sandsynliggjort, at fravigelserne er uvæsentlige.

For så vidt angår de ovennævnte forhold, hvor der er givet påbud om at korrigere forholdet fremadrettet er det Erhvervsstyrelsens opfattelse, at der ikke er tale om uvæsentlige forhold. Erhvervsstyrelsen har i valg af reaktion lagt vægt på, at årsrapporten for 2014 er nært forestående, hvorfor det ikke ville være meningsfuldt at give påbud om offentliggørelse af supplerende/korrigerende information i forhold til årsrapporten for 2013.

For en nærmere beskrivelse heraf henvises til sagsfremstillingen.

Erhvervsstyrelsen har desuden behandlet følgende forhold og ikke fundet anledning til at foretage yderligere efter at have modtaget redegørelse herom fra virksomheden:

- Regnskabsmæssig behandling af nyerhvervede ejendomsselskaber
- Præsentation af ophørte aktiviteter
- Indregning af omkostninger til warrants

⁴www.finanstilsynet.dk/da/Regler-og-praksis/Regnskabskontrol/Vejledninger.aspx

- Regulering af egne aktier
- Præsentation af valutakursforskelle ved omregning af udenlandske dattervirksomheder

Klagevejledning

Afgørelsen kan indbringes for Erhvervsankenævnet, Dahlerups Pakhus, Langelinie Allé 17, Postboks 2000, 2100 København Ø, senest fire uger efter, at afgørelsen er meddelt virksomheden.⁵

Afslutning

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

Kopi af afgørelsen er sendt til orientering til virksomhedens revisor.

Med venlig hilsen

Flemming Houge Nielsen

Chefkonsulent

Tlf. 3529 1363

E-mail FleNie@erst.dk

⁵ Jf. årsregnskabslovens § 163, stk. 4, jf. værdipapirhandelslovens § 88, stk. 1.

Sagsfremstilling

Sagsforløb

3. september 2014	Erhvervsstyrelsen sender høringsbrev til Copenhagen Capital A/S
15. oktober 2014	Erhvervsstyrelsen og Copenhagen Capital A/S afholder møde
7. november 2014	Erhvervsstyrelsen modtager hørings svar fra Copenhagen Capital A/S
28. januar 2015	Erhvervsstyrelsen sender udkast til afgørelse til Copenhagen Capital A/S i partshøring
13. februar 2015	Erhvervsstyrelsen modtager svar fra Copenhagen Capital A/S vedrørende partshøring

Gennemgang af afgørelsens punkter

Nedenfor er følgende punkter gennemgået:

1. Udskudt skat
2. Eventualforpligtelser og – aktiver
3. Vurdering af dagsværdien af investeringsejendomme
4. Øvrigt
 - 4.1 Oplysninger om dagsværdi af bankgæld og gæld til kreditinstitutter
 - 4.2 Nærtstående parter
 - 4.3 Resultat pr. aktie
 - 4.4 Oplysninger om det underrepræsenterede køn
 - 4.5 Omkostninger til revision

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

1. Udskudt skat

Punktet omhandler indregning af en udskudt skatteforpligtelse i koncernen.

Sagsfremstilling

Af balancen på årsrapportens side 17 samt i den tilhørende note 19 "Udskudt skat" på årsrapportens side 27 fremgår det, at der er indregnet en udskudt skatteforpligtelse i koncernregnskabet på t. dkk 2.066.

Bestyrelsen har i hørings svar af 7. november 2014 samt på møde mellem virksomheden og styrelsen den 15. oktober 2014 oplyst, at den udskudte skatteforpligtelse vedrører den midlertidige forskel mellem

ejendommenes regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de to ejendomsselskaber⁶, der blev erhvervet i 2013.

Virksomheden har erhvervet to ejendomsselskaber i 2013. Erhvervelsen betragtes ikke som erhvervelse af virksomheder, som defineret i IFRS 3, men derimod som erhvervelse af enkeltaktiver.

De udskudte skatteforpligtelser er efter bestyrelsens opfattelse ikke opstået i forbindelse med selve erhvervelsen, men er derimod en del af de identificerbare forpligtelser i de overtagne selskaber, hvorfor den udskudte skatteforpligtelse ikke er omfattet af undtagelsen i IAS 12, afsnit 15, litra b. De udskudte skattebeløb er således indregnet i balancen i årsregnskaberne for hhv. Peder Hvitfeldts Stræde 15 ApS og Nørrebrogade 90 ApS.

Bestyrelsen lægger således vægt på, at den udskudte skat ikke vedrører en forskel mellem værdien af ejendommene i koncernregnskabet og dattervirksomhedens årsregnskab, men alene er en udskudt skat, som var indregnet i dattervirksomheden inden koncernetableringen/koncernens erhvervelse af ejendommene.

Ifølge IAS 12 ”Indkomstskatter”, afsnit 15, litra b, skal en udskudt skatteforpligtelse indregnes for alle skattepligtige midlertidige forskelle, bortset fra i det omfang den udskudte skatteforpligtelse hidrører fra bl.a. den første indregning af et aktiv eller en forpligtelse i en transaktion, som ikke er en virksomhedssammenslutning.

Styrelsens vurdering

Det er styrelsens vurdering, at de konkrete transaktioner, hvormed modervirksomheden overtog de to ejendomsselskaber, ikke kan anses for at være en virksomhedssammenslutning. Styrelsen er således enig i virksomhedens vurdering heraf, idet der eksempelvis ikke medfølger ansatte eller administrationsaftaler. Transaktionerne er derfor omfattet af undtagelsesbestemmelsen i IAS 12, afsnit 15, litra b,⁷, hvorefter der ikke

⁶ Den udskudte skatteforpligtelse i Peder Hvitfeldts Stræde 15 ApS udgør 411.760 kr. og den udskudte skatteforpligtelse i Nørrebrogade 90 ApS udgør kr. 1.654.164. Summen heraf udgør 2.065.924 kr., hvilket svarer til den i koncernregnskabet anførte udskudte skat på t.kr. 2.066. Da de udskudte skatteforpligtelser vedrører ejendommene, skal det i denne forbindelse bemærkes, at dagsværdien af investeringsejendommene i koncernregnskabet udgør t.kr. 27.139, hvilket svarer til summen af dagsværdien af ejendommene i Peder Hvitfeldts Stræde 15 ApS (9.000.000 kr.) og dagsværdien af ejendommene i Nørrebrogade 90 ApS (18.138.977 kr.).

⁷ Efter hovedreglen i IAS 12, afsnit 15, skal en udskudt skatteforpligtelse indregnes for alle skattepligtige midlertidige forskelle. Som en (ud af flere) undtagelser hertil fremgår det samtidig af IAS 15, afsnit 15, litra b, at hovedreglen ikke finder anvendelse for udskudte skatteforpligtelser, der hidrører fra den første indregning af et aktiv i

skal indregnes udskudt skat for de skattepligtige midlertidige forskelle, der hidrører fra de to overtagne ejendomme.

I vurderingen af, hvorvidt der skal indregnes en udskudt skatteforpligtelse, skulle virksomheden i koncernregnskabet have taget udgangspunkt i første indregning⁸ i koncernen og ikke i de overtagne selskaber. I forhold til koncernen er ejendommene indregnet første gang pr. overtagelsestidspunktet og denne indregning er sket til kostpris. Undtagelsen i IAS 12, afsnit 15, betyder, at der ikke skal indregnes udskudt skat på forskellen mellem ejendommens skattemæssige værdi på erhvervelsestidspunktet og den regnskabsmæssige værdi.

Det er derfor styrelsens vurdering, at virksomheden ikke skulle have indregnet den udskudte skatteforpligtelse på t. dkk 2.066 i koncernregnskabet for 2013.

2. Eventualforpligtelser og –aktiver

Punktet omhandler en escrow (deponering) på 210.000 Euro hidrørende fra en kontrakt vedrørende salget af virksomhedens vindmølleaktiviteter i januar 2013. Det deponerede beløb er ikke indregnet i balancen pr. 31. december 2013. Deponeringen skulle dække eventuelle kontraktlige indsigelser fra køber.

Sagsfremstilling

I note 21 ”Kautions og eventualforpligtelser/aktiver” på årsrapportens side 27 omtales en escrow på 210.000 Euro i salgsprovenuet. Det fremgår af noten, at denne ikke er indregnet, da virksomheden først den 17. februar 2014 blev vidende om, at køberen af vindmølleaktiviteterne ikke ville rejse nogen indsigelser mod KlimaInvest. De 210.000 Euro ville således først blive indregnet i resultatopgørelsen for 2014.

Bestyrelsen har i høringsvar af 7. november 2014 samt på møde med styrelsen den 15. oktober 2014 oplyst, at på tidspunktet for indgåelsen af kontrakten om salg af virksomhedens vindmølleaktivitet var det bestyrelsens opfattelse, at det var overvejende sandsynligt, at køber ville gøre kontraktuelle indsigelser gældende, som skulle dækkes af den pågældende escrow. I salgskontakten var det anført, at køber havde 13 måneder fra aftaletidspunktet til at opnå kendskab til fejl og mangler

en transaktion, som ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor transaktionerne ikke påvirker hverken det regnskabsmæssige eller skattemæssige resultat på transaktionstidspunktet. Idet det lægges til grund, at der, jf. IFRS 3, alene er tale om overtagelse af to ejendomme, og der således ikke er tale om virksomhedssammenslutninger, finder undtagelsesbestemmelsen anvendelse, således at hovedreglen ikke skal følges. Der skal således ikke indregnes udskudt skat efter IAS 12, afsnit 15, på de to investeringsejendomme.

⁸ Jf. formuleringen i IAS 12, afsnit 15, litra b, nr. i.

samt rejse sine krav. På dette grundlag vurderede bestyrelsen, at beløbet var et muligt aktiv, som var opstået af en historisk begivenhed, men hvis eksistens alene ville blive bekræftet af usikre fremtidige begivenheder, som var uden for virksomhedens kontrol, jf. IAS 37, afsnit 10, hvorfor det i henhold til IAS 37, afsnit 31 ikke blev indregnet.

Pr. 31. december 2013 var bestyrelsen ikke bekendt med forhold, som be- eller afkræftede, om køberen ville rejse krav mod virksomheden. Først den 17. februar 2014 blev bestyrelsen vidende om, at køberen af vindmølleaktiviteten ikke ville rejse indsigelser, og at escrow-beløbet ville blive frigjort. Bestyrelsen har derfor i henhold til IAS 37, afsnit 35 ændret klassifikation fra et eventualaktiv til aktiv i regnskaberne for 2014. Efter bestyrelsens opfattelse fremgår det af ordlyden i IAS 37, afsnit 35, at en ændret klassifikation er en ikke-regulerende begivenhed.

Styrelsens vurdering

Det er styrelsens vurdering, at escrow-beløbet ikke med rette har kunnet klassificeres som et eventualaktiv. IAS 37 regulerer den regnskabsmæssige behandling af bl.a. eventualaktiver, og det fremgår af standardens artikel 32, at eventualaktiver normalt opstår som følge af begivenheder, der ikke er planlagte eller forventede – eksempelvis et krav, som virksomheden forfølger gennem en retssag, hvis udfald er usikkert. Hertil kommer, at IAS 37 efter afsnit 1, litra c, ikke finder anvendelse for forhold, der er omfattet af andre standarder.

Det er i stedet styrelsens vurdering, at IAS 27, afsnit 34, finder anvendelse på overdragelsen af vindmølleaktiviteterne, idet transaktionen medførte tab af bestemmende indflydelse. Derfor skulle virksomheden have indregnet dagsværdien af det samlede vederlag - på tidspunktet for opgivelsen af den bestemmende indflydelse i januar 2013. I det omfang, det var virksomhedens vurdering, at det var overvejende sandsynligt, at køber ville gøre kontraktuelle indsigelser gældende, som skulle dækkes af den pågældende escrow, skulle det have afspejlet sig i dagsværdien heraf. Det pågældende beløb må - på baggrund af virksomhedens oplysninger om, at der på tidspunktet for kontraktens indgåelse var en overvejende sandsynlighed for, at modparten ville gøre kontraktuelle indsigelser gældende - regnskabsmæssigt anses for et betinget vederlag.

Det er styrelsens vurdering, at det pågældende betingede vederlag opfylder definitionen på et finansielt aktiv i IAS 32, afsnit 11, og således skal måles til dagsværdi på balancedagen efter IAS 39, afsnit 46.

3. Vurdering af dagsværdien af investeringsejendomme

Punktet omhandler, hvorvidt der er foretaget en vurdering af dagsværdien af virksomhedens investeringsejendomme pr. 31. december 2013, herunder hvilke væsentlige forudsætninger der måtte være anvendt ved

opgørelsen af dagsværdien. Endvidere omhandler punktet manglende oplysninger om anvendte forudsætninger ved opgørelsen af dagsværdien.

Sagsfremstilling

Det fremgår af balancen på årsrapportens side 17, at koncernens investeringsejendomme er målt til t. dkk 27.139 pr. 31. december 2013, hvilket svarer til 94 pct. af virksomhedens samlede aktiver. Af den tilhørende note 9 "Investeringsejendomme" på årsrapportens side 25 fremgår det, at de t. dkk 27.139 svarer til den indregnede kostpris af investeringsejendomme ved overtagelsen.

Af virksomhedens anvendte regnskabspraksis på årsrapportens side 22 fremgår det bl.a., at investeringsejendomme efter første indregning måles til skønnet dagsværdi.

Det fremgår ikke af årsrapporten, hvorvidt der er foretaget vurdering af dagsværdien af investeringsejendommene pr. 31. december 2013, ligesom der ikke er givet de efter IFRS 13, afsnit 91⁹, krævede oplysninger om de metoder og væsentlige forudsætninger m.v., der er anvendt i forbindelse hermed.

Det følger af IFRS 13 "Måling til dagsværdi", afsnit 9, at dagsværdien af investeringsejendomme i års- og koncernregnskabet skal afspejle markedsforholdene ved regnskabsårets afslutning¹⁰.

Det fremgår endvidere af IFRS 13, afsnit 91, at virksomheden skal oplyse om metoder og væsentlige forudsætninger ved opgørelsen af en investeringsejendoms dagsværdi.

I høringsvar af 7. november 2014 har bestyrelsen oplyst, at der ved vurderingen af ejendommene pr. 31. december 2013 er anvendt en afkastbaseret model med et afkastkrav på 4,25 pct. Styrelsen forstår dette således, at der er foretaget en beregning af ejendommens dagsværdi pr. 31. december 2013. Styrelsen har samtidig noteret sig, at den indregnede værdi af koncernens investeringsejendomme i koncernregnskabet svarer til summen af dagsværdien af investeringsejendommene i de to dattervirksomheder¹¹, som de er indregnet i disse virksomheders årsrapporter.

⁹ Kravene i IFRS 13, afsnit 91, er uddybet i IFRS 13, afsnit 92-99.

¹⁰ Det fremgår konkret af bestemmelsen, at "i denne standard defineres dagsværdi som den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet".

¹¹ Se i den forbindelse fodnote 6.

Bestyrelsen har samtidig oplyst, at den er enig med styrelsen i forholdet omkring manglende oplysning om vurderingen af dagsværdien i henhold til IFRS 13, afsnit 91-99, af investeringsejendommene.

Bestyrelsen har endvidere oplyst, at der ved aflæggelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2014 er givet oplysninger om målingen af investeringsejendommene, herunder om de anvendte forudsætninger og skøn.

Bestyrelsen oplyser endelig, at den i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten for 2014 vil sikre, at der foretages en vurdering af dagsværdien af investeringsejendomme i overensstemmelse med den valgte regnskabspraksis samt, at der gives de nødvendige oplysninger herom i overensstemmelse med kravene i IFRS 13, afsnit 91-99.

Styrelsens vurdering

Styrelsen tager virksomhedens oplysninger om, at der er foretaget en dagsværdiberegning efter reglerne i IFRS 13, til efterretning.

Det er styrelsens vurdering, at virksomheden i årsrapporten for 2013 skulle have oplyst, at der var foretaget en vurdering af dagsværdien af investeringsejendommene pr. 31. december 2013 og givet oplysninger herom i overensstemmelse med IFRS 13, afsnit 91-99.

4. Øvrigt

For nedenstående punkter 4.1-4.5 har bestyrelsen i høringssvar af 7. november 2014 samt på møde mellem virksomheden og styrelsen den 15. oktober 2014 angivet, at den er enig i styrelsens vurdering, og at den i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten for regnskabsåret 2014 vil sikre, at oplysningerne er medtaget korrekt.

4.1 Oplysninger om dagsværdi af bankgæld og gæld til kreditinstitutter

Sagsfremstilling

Ifølge IFRS 7 "*Finansielle instrumenter: Oplysninger*", afsnit 25, skal en virksomhed for hver kategori af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser oplyse dagsværdien af den pågældende kategori af aktiver og forpligtelser på en måde, som gør det muligt at sammenligne den med den regnskabsmæssige værdi.

Af koncernens balance på årsrapportens side 17 samt den tilhørende note 20 "*Bankgæld og kreditinstitutter*" på årsrapportens side 27 fremgår det, at koncernen har en samlet gæld til bank og kreditinstitutter på t. dkk 16.341 pr. 31. december 2013. Heraf udgør den langfristede gæld t. dkk 15.990.

I henhold til note 23 "*Finansielle risici*" på årsrapportens side 28, har 76 % af gælden fast rente i op til 5 år.

Det fremgår af virksomhedens anvendte regnskabspraksis på årsrapportens side 23, at bankgæld efter første indregning måles til amortiseret kostpris.

Der er ikke i årsrapporten givet oplysninger om dagsværdien af virksomhedens bankgæld og gæld til kreditinstitutter.

Styrelsens vurdering

Det er styrelsen vurdering, at virksomheden skulle have oplyst om dagsværdien af koncernens gæld til bank og kreditinstitutter i overensstemmelse med IFRS 7, afsnit 25.

4.2 Nærtstående parter

Sagsfremstilling

IAS 24 ”Oplysning om nærtstående parter”, opregner en række oplysningskrav vedrørende transaktioner med nærtstående parter. Standarden indeholder – bortset fra afsnit 13 om forbindelser mellem moder- og dattervirksomheder – derimod ingen krav om opregning af de nærtstående parter. Standarden indeholder dog en række definitioner af, hvad der skal forstås som nærtstående parter.

I IAS 24, afsnit 9, litra b, nr. ii defineres en virksomhed og en regnskabsaflæggende virksomhed som nærtstående, såfremt den ene virksomhed er den anden virksomheds associerede virksomhed eller venturedeltager. En associeret virksomhed er i IAS 28, afsnit 2, defineret som en virksomhed, som investor har en betydelig indflydelse på, og som hverken er en dattervirksomhed eller en kapitalandel i en joint venture. Efter IAS 28, afsnit 6, formodes betydelig indflydelse at forelægge, hvis investor direkte eller indirekte ejer 20 pct. eller mere af stemmerettighederne.

Det fremgår under overskriften ”Ejerforhold” på årsrapportens side 29, at aktionæren Xolution Holding A/S pr. 31. december 2013 havde anmeldt en aktiebesiddelse på 21,6 procent. Dette giver formodning for, at Copenhagen Capital A/S er en associeret virksomhed til Xolution Holding A/S.

Det fremgår imidlertid ikke af oplysningen af nærtstående parter på side 28, der indledes med afsnittet ”KlimaInvest A/S's nærtstående parter omfatter følgende:” at Xolution Holding A/S er nærtstående til virksomheden.

I IAS 24, afsnit 9 litra b, nr. vii, defineres en person, der er nøgleperson i en virksomheds ledelse, der er medlem af den samme koncern som den regnskabsaflæggende virksomhed, som nærtstående til den regnskabsaflæggende virksomhed.

I note 25 på årsrapportens side 28 fremgår det, at Klima Invest Management ApS og OTC Finans ApS er nærtstående parter til koncernen, og at KlimaInvest Clean Wind P/S og KlimaInvest Clean Wind Partners ApS er nærtstående parter til moderselskabet. Der indgår dog ikke nogen nøglepersoner i ledelsen i de nævnte virksomheder i opregningen af nærtstående parter.

Styrelsens vurdering

Det er styrelsens vurdering, at når virksomheden med sit valg af formulering giver indtryk af at opliste alle nærtstående parter¹², er virksomheden samtidig forpligtet til også at oplyse om samtlige nærtstående parter. Hvis virksomheden vælger at oplyse om visse, men ikke alle, nærtstående parter, skal det fremgå, at listen ikke er udtømmende.

4.3 Resultat pr. aktie

Sagsfremstilling

Efter IAS 33 ”Indtjening pr. aktie”, afsnit 68, skal en virksomhed der præsenterer en ophørt aktivitet, oplyse beløbet pr. aktie og det udvandede beløb pr. aktie for den ophørte aktivitet i enten totalindkomstopgørelsen eller i noterne.

Virksomheden har for 2012 haft en væsentlig ophørende aktivitet men har alene præsenteret indtjening pr. aktie for den fortsættende aktivitet i sammenligningstallene for 2012 i totalindkomstopgørelsen for 2013.

Styrelsens vurdering

Virksomheden har i tilknytning til totalindkomstopgørelsen alene præsenteret indtjening pr. aktie for den fortsættende aktivitet, hvorfor det er styrelsens vurdering, at oplysningskravet i IAS 33, afsnit 68, ikke er opfyldt.

4.4 Oplysninger om det underrepræsenterede køn

Sagsfremstilling

Virksomheden er omfattet af selskabslovens § 139 a, der fastslår, at bl.a. selskaber, der har kapitalandele, gældsinstrumenter eller andre værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, skal opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan. Det skal i den forbindelse bemærkes, at en fordeling på 40/60 pct. af henholdsvis kvinder eller mænd anses som lige¹³.

¹² Formuleringen ”KlimaInvest A/S’s nærtstående parter omfatter følgende:” må forstås således, at den omfatter samtlige nærtstående parter.

¹³ Jf. de almindelige bemærkninger punkt. 2.3 til lovforslag L 17, fremsat den 3. oktober 2012 af erhvervs- og vækstministeren.

Styrelsen har i denne forbindelse noteret sig, at samtlige medlemmer af bestyrelse og direktion, som har underskrevet årsrapporten, er mænd, og at kvinder dermed anses for underrepræsenterede i virksomhedens ledelse, således at virksomheden er omfattet af anvendelsesområdet for selskabslovens § 139 a.

I henhold til årsregnskabslovens § 99 b, stk. 1 og stk. 2, skal virksomheden redegøre for status for opfyldelsen af det opstillede måltal, herunder for, hvorfor virksomheden i givet fald ikke har nået den opstillede målsætning¹⁴.

Styrelsens vurdering

Virksomheden har i årsrapporten ikke redegjort for ovenstående, hvorfor det er styrelsens vurdering at kravene i henhold til årsregnskabslovens § 99 b, stk. 1 og stk. 2 ikke er opfyldt.

4.5 Omkostninger til revision

Sagsfremstilling

Af note 4 ”Andre eksterne omkostninger” på årsrapportens side 25 fremgår det, at koncernens omkostninger til revision i regnskabsåret 2013 udgør t. dkk 148.

Af note 27 ”Revisionshonorar” på årsrapportens side 29 fremgår det, at koncernens samlede honorar til revision i regnskabsåret 2013 udgør t. dkk 112. Note 27 indeholder en specifikation af revisionshonoraret som krævet i årsregnskabslovens § 96, stk. 2, (årsregnskabet) og § 126, stk. 1, nr. 9 (koncernregnskabet)¹⁵.

Styrelsens vurdering

Det er styrelsens vurdering, at note 27 er ufuldstændig, idet den ikke specificerer det samlede honorar til revisor. Dette fremgår ved, at det beløb som jf. note 4 er indregnet i resultatopgørelsen overstiger det beløb, som fremgår af specifikationen i note 27.

¹⁴ Jf. § 4, stk. 1, i bekendtgørelse nr. 1329 af 4. december 2004 om anvendelse af internationale regnskabsstandarder, der var gældende for virksomhedens årsrapport for 2013. Bestemmelsen i § 4, stk. 1, indeholder en opregning af de bestemmelser i årsregnskabsloven, der viger for bestemmelserne i de internationale regnskabsstandarder. Da årsregnskabslovens § 99 b ikke indgår i opregningen, er den således gældende.

¹⁵ Jf. § 4, stk. 1, i bekendtgørelse nr. 1329 af 4. december 2004 om anvendelse af internationale regnskabsstandarder, der var gældende for virksomhedens årsrapport for 2013. Bestemmelsen i § 4, stk. 1, indeholder en opregning af de bestemmelser i årsregnskabsloven, der viger for bestemmelserne i de internationale regnskabsstandarder. Da årsregnskabslovens §§ 96 og 126 ikke indgår i opregningen, er disse således gældende.