

FORTROLIGT

Bestyrelsen for
GW Energi A/S
c/o European Energy A/S
Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg

Dato 21. december 2015

Ref. FlNie

J.nr. 2015-4040

RegnskabskontROLSAG vedrørende delårsrapporten for første halvår af regnskabsåret 2015 for GW Energi A/S CVR-nr. 28101414

Indledning

Erhvervsstyrelsen¹ har gennemført en kontrol² af delårsrapporten for første halvår af regnskabsåret 2015 for GW Energy A/S

Delårsrapporten er aflagt efter IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber³, som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Halvårsrapporten er offentliggjort i henhold til værdipapirhandelslovens § 27.

Delårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af virksomhedens revisor.

Afgørelse

Erhvervsstyrelsen har den 21. december 2015 truffet følgende afgørelse vedrørende halvårsrapporten for regnskabsåret 2015 for GW Energi A/S, jf. årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med årsregnskabslovens § 161.

Afgørelsen har på grund af forholdets væsentlighed været forelagt Finanstilsynets bestyrelse på mødet den 21. december 2015, jf. årsregnskabslovens § 159 a, jf. lov om finansiel virksomhed § 345 og lov om værdipapirhandel m.v. § 84.

Erhvervsstyrelsen påtaler, at:

1. der ikke er oplyst korrekt om regelgrundlaget for udarbejdelsen af delårsrapporten, jf. IAS 34, afsnit 19,

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

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

³ Det fremgår af ledelsespåtegningen, at delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Styrelsen har dog – som det også fremgår af afgørelsen – lagt til grund, at delårsrapporten er aflagt efter IAS 34.

ERHVERVSSTYRELSEN

Dahlerups Pakhus
Langelinie Allé 17
2100 København Ø

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

**ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTERIET**

2. der ikke er anført sammenligningstal for den tilsvarende periode i foregående regnskabsår til opgørelsen over egenkapitalbevægelser, jf. IAS 34, afsnit 20, litra c,
3. der som sammenligningstal for posterne i opgørelsen af den finansielle stilling ikke er benyttet tal for det foregående regnskabsår (balancedagen), jf. IAS 34, afsnit 20, litra a, og
4. der ikke er konsekvens i ledelsespåtegningen.

For en konkret begrundelse og vurdering af forholdet henvises til sagsfremstillingen nedenfor.

Vurdering af væsentlighed

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

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

Vurderingen er foretaget efter retningslinjerne i Fondsrådets 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

Det er styrelsens vurdering, at en ukorrekt oplysning om regelgrundlaget for udarbejdelsen af delårsrapporten ikke er en uvæsentlig fravigelse. Tilsvarende er det vurderingen, at det ikke er en uvæsentlig fravigelse, at der mangler elementer som sammenligningstal for den korrekte periode, der direkte er krævede efter standarden, ligesom den manglende konsistens i ledelsespåtegningen kan give anledning til usikkerhed hos regnskabsbruger og således heller ikke kan anses for uvæsentlig.

Virksomheden har ikke anført, at fravigelserne er uvæsentlige.

Det er ud fra en samlet betragtning styrelsens vurdering, at de forhold, hvorom der er givet påtale, ikke kan anses for uvæsentlige fravigelser. Der er i den forbindelse også lagt vægt på antallet af fravigelser.

Efter praksis ville reaktionen for forhold af den konkrete karakter være straksberigtigelse, således at virksomheden inden for en given frist skulle offentliggøre supplerende/korrigerende information. Ved valget af reaktionen påtale i stedet, er det imidlertid lagt til grund, at virksom-

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

hedens obligationer udløber pr. 31. december 2015, og at virksomheden derfor på det tidspunkt, hvor fristen for berigtigelse ville udløbe, ikke længere har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked. Hermed har regnskabsbrugerne ikke længere de særlige behov for berigtigelse af finansiell information, som det er tilfældet for regnskabsbrugere i relation til virksomheder, der har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked.

Ved valget af reaktion er der derfor taget udgangspunkt i praksis for regnskabskontrollen efter årsregnskabslovens § 159, der retter sig mod virksomheder, der ikke har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked. Efter Erhvervsstyrelsens praksis, som tager udgangspunkt i forarbejderne til årsregnskabslovens § 159, ville forhold af den konkrete karakter medføre reaktionen påtale og fremadrettet påbud.

Da virksomheden efter udløbet af obligationerne ikke længere er forpligtet til at aflægge delårsrapport, ville et fremadrettet påbud imidlertid heller ikke være meningsfuldt. På denne baggrund er reaktionen fastsat til påtale.

Beskrivelse af forholdet

Proces

Idet de påpegede forhold var objektivt konstaterbare, har den eneste henvendelse fra styrelsen til virksomheden været partshøring af afgørelsen den 12. oktober 2015. Virksomheden har i sit høringssvar ikke haft bemærkninger til selve de af styrelsen anførte forhold men kun til valget af reaktion.

1. Grundlaget for udarbejdelsen af delårsrapporten

Uanset at det fremgår af ledelsespåtegningen, at delårsrapporten (koncernregnskabet) er aflagt efter International Financial Reporting Standards fremstår delårsrapporten – bl.a. som følge af sit omfang (11 sider) – som aflagt efter IAS 34 og ikke efter (hele) IFRS.

I denne forbindelse skal styrelsen henvise til bestemmelsen i IAS 34, afsnit 19, hvoraf det fremgår, at hvis en virksomheds delårsrapport er udarbejdet i overensstemmelse med denne standard, skal dette oplyses. Tilsvarende følger der af bestemmelsen, at en delårsrapport ikke må angives at være i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder, hvis den ikke er i overensstemmelse med alle standarderne⁵.

I henhold til IAS 34, afsnit 16A, litra a, skal det desuden oplyses specifikt i delårsrapporten, hvorvidt delårsregnskabet er udarbejdet efter

⁵ Formuleringen i den engelske originaltekst – som er mere præcis end den danske oversættelse - lyder således: "An interim report shall not be described as complying with IFRSs unless it complies with all requirements of IFRSs".

samme regnskabspraksis, som blev anvendt ved udarbejdelsen af det seneste årsregnskab for koncernen. Denne oplysning fremgår imidlertid ikke af delårsrapporten.

2. Manglende sammenligningstal i opgørelsen over egenkapitalbevægelser

Det fremgår af IAS 34, afsnit 20, litra c, at som sammenligningstal til opgørelsen over egenkapitalbevægelser kumulativt for det aktuelle regnskabsår til dato skal anføres de tilsvarende tal for det foregående regnskabsår. Delårsrapporten indeholder ikke de krævede sammenligningstal.

3. Sammenligningstal i opgørelsen af finansiell stilling

Det fremgår af IAS 34, afsnit 20, litra a, at som sammenligningstal til posterne i opgørelsen af den finansielle stilling skal benyttes tallene for det foregående regnskabsår. Der skulle således have været anvendt tallene pr. 31. december 2014. Virksomheden har i stedet anvendt tallene pr. 30. juni 2014.

4. Manglende konsekvens i ledelsespåtegningen

Indledningsvist fremgår det af ledelsespåtegningen, at den vedrører delårsrapporten for perioden 1. januar 2015 – 30. juni 2015. Flere steder af ledelsespåtegningen fremgår det imidlertid, at den vedrører aflæggelse af en årsrapport. Der henvises således til ”årsrapporten” og ”årets resultat”. Ledelsespåtegningen er således ikke konsistent.

Klagevejledning

Afgørelsen kan indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@erst.dk eller pr. post til Dahlerups Pakhus, Langelinie Allé 17, Postboks 2000, 2100 København Ø, senest fire uger efter, at afgørelsen er meddelt virksomheden.⁶

Afslutning

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

Med venlig hilsen

Jan-Christian Nilsen

Chefkonsulent

Tlf. 3529 1369

E-post JanNil@erst.dk

⁶ Jf. årsregnskabslovens § 163, stk. 3, jf. værdipapirhandelslovens § 88, stk. 1.