



Til styret i ATLANTIC SAPPHIRE ASA
Daugstadvegen 445
6392 VIKEBUKT

VÅR REFERANSE
21/10350

DERES REFERANSE

DATO
21.12.2021

Kontroll av finansiell rapportering

1. Innledning

Finanstilsynet har gjennomgått enkelte regnskapsmessige forhold ved den finansielle rapporteringen til Atlantic Sapphire ASA, jf. verdipapirhandelloven (vphl) § 19-1 andre ledd. Det vises til tidligere korrespondanse, senest foretakets svar av 12. november 2021, samt Finanstilsynets varsel om vedtak ekspedert 9. desember 2021.

Kontrollen har omfattet foretakets årsrapport for 2020 og halvårsrapporten for første halvår 2021. Med dette brevet avslutter Finanstilsynet forholdene som gjelder halvårsrapporten for første halvår 2021. Øvrige forhold som er under kontroll, vil avsluttes på et senere tidspunkt.

Finanstilsynets kontroll av foretakets halvårsrapport for første halvår 2021 har avdekket:

- feil ved klassifisering av foretakets lån som følge av brudd på lånevilkår per 30. juni 2021
- manglende halvårsberetning
- ufullstendig erklæringer fra de personene som er ansvarlige hos utstederen (ledelseserklæring)
- manglende noteopplysninger om transaksjoner med nærstående parter

Foretaket var per 30. juni 2021 i brudd med bestemmelsene om finansielle lånevilkår i låneavtalen. Långiveren forpliktet seg først etter rapporteringsperiodens slutt til ikke å kreve betaling av lånet. Som følge av dette skulle låneforpliktelsen, etter Finanstilsynets vurdering, ha vært klassifisert som kortsiktig per 30. juni 2021, ettersom foretaket på dette tidspunktet ikke hadde en ubetinget rett til å utsette oppgjøret av forpliktelsen i minst tolv måneder, jf. IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap* nr. 74. Foretaket ble varslet om at Finanstilsynet vurderte å pålegge foretaket å publisere børs melding om at foretaket var i brudd med lånevilkårene per 30. juni 2021, samt å pålegge foretaket å avlegge ny halvårsberetning og nytt halvårsregnskap for første halvår 2021. Foretaket er enig i Finanstilsynets vurdering om brudd på lånevilkår og publiserte 10. desember 2021 en børs melding om forholdet. Foretaket har også opplyst at det vil innrette seg etter Finanstilsynets vurdering og vil avlegge ny halvårsberetning og nytt halvårsregnskap for første halvår 2021 innen 17. januar 2022. Finanstilsynet tar dette til etterretning.

2. Lånevilkår

2.1. Bakgrunn og foretakets vurdering

Foretaket har et langsiktig lån i balansen på 50 MUSD per 30. juni 2021. I halvårsregnskapet for første halvår for 2021 er det ikke opplyst om lånevilkår knyttet til lånet. Det fremgår imidlertid av

årsregnskapet for 2020 at foretaket har enkelte lånebetingelser knyttet til lånet, men at foretaket ikke var i brudd med disse betingelsene per 31. desember 2020:

The provisions of the 2020 DNB Credit Facility require, among other things, certain financial performance covenants to be maintained as defined in the agreements. This includes certain covenants that limit the Group's ability to, among other things, grant liens, incur additional indebtedness, make acquisitions or investments, dispose of certain assets, make dividends and distributions, change the nature of their businesses, enter certain transactions with affiliates, or amend the terms of material indebtedness. As of 31 December 2020, the Group was in compliance with all financial covenants.

Per 30. juni 2021 hadde foretaket lånevilkår knyttet til egenkapitalandel ("book equity ratio"), minimum EBITDA og minimum cash ("qualified cash"). I henhold til lånetavtalen skal EBITDA ikke være lavere enn -7 MUSD for de tre siste månedene per 30. juni 2021. Foretakets EBITDA for denne perioden ble beregnet til å være lavere enn kravet.

Foretaket har forklart at långiver har forpliktet seg til ikke å kreve betaling av utestående lånebeløp, selv om vilkårene i låneavtalen er brutt. Denne forpliktelsen ble signert 18. august 2021. Basert på dette har foretaket konkludert at det ikke var i brudd med lånevilkårene per 30. juni 2021, og lånet ble klassifisert som langsiktig per 30. juni 2021.

2.2. Finanstilsynets vurdering

Per 30. juni 2021 hadde foretaket en lavere EBITDA enn det som var minimumskravet til EBITDA i henhold til låneavtalen. EBITDA ikke skulle være lavere enn -7 MUSD, mens EBITDA per 30. juni 2021 var -42 MUSD.

Foretaket har 18. august 2021 sendt brev til långiver med anmodning om å ikke kreve betaling selv om lånevilkåret er brutt. Långiver bekreftet anmodningen gjennom å signere på brevet fra foretaket og sende dette tilbake til foretaket.

I samsvar med IAS 1.74 skal et foretak som bryter en bestemmelse i en langsiktig låneavtale ved slutten av rapporteringsperioden med den virkning at forpliktelsen forfaller til betaling umiddelbart, klassifisere forpliktelsen som kortsiktig. Dette gjelder selv om långiveren etter rapporteringsperioden, og før finansregnskapet godkjennes for offentliggjøring, har forpliktet seg til å ikke kreve betaling selv om vilkårene er brutt. Forpliktelsen klassifiseres som kortsiktig fordi foretaket ved slutten av rapporteringsperioden ikke har en ubetinget rett til å utsette oppgjøret av forpliktelsen i minst tolv måneder etter dette tidspunktet.

Etter Finanstilsynets vurdering har ikke långiveren forpliktet seg til ikke å kreve betaling før rapporteringsperiodens slutt. Långiveren har forpliktet seg i etterkant av rapporteringsperiodens slutt, men før offentliggjøring av halvårsregnskapet. I henhold til IAS 1.74 er det derfor Finanstilsynets vurdering at foretaket per 30. juni 2021 var i brudd med bestemmelsene i låneavtalen. Som følge av dette skulle låneforpliktelsen ha vært klassifisert som kortsiktig per 30. juni 2021, ettersom foretaket på dette tidspunktet ikke hadde en ubetinget rett til å utsette oppgjøret av forpliktelsen i minst tolv måneder, jf. IAS 1.74. Foretaket skulle også ha gitt opplysninger om brudd på låneavtalen i samsvar med IAS 34 *Delårsrapportering* nr. 15B i.

Det er Finanstilsynets vurdering at foretakets halvårsregnskap som ble offentliggjort 26. august 2021, avviker vesentlig fra det som følger av gjeldende lov og forskrift. Foretaket ble varslet om at Finanstilsynet vurderte å pålegge foretaket å publisere børsmelding om at foretaket var i brudd med

lånevilkårene per 30. juni 2021, samt å pålegge foretaket å avlegge ny halvårsberetning og nytt halvårsregnskap for første halvår 2021. Foretaket er enig i Finanstilsynets vurdering om brudd på lånevilkår og publiserte 10. desember 2021 en børsmelding om forholdet. Foretaket har også opplyst at det vil innrette seg etter Finanstilsynets vurdering og vil avlegge ny halvårsberetning og nytt halvårsregnskap for første halvår 2021 innen 17. januar 2022.

Finanstilsynet tar dette til etterretning.

3. Halvårsrapport for første halvår for 2021

3.1. Bakgrunn

Foretakets halvårsrapport for første halvår for 2021 ble publisert 26. august 2021.

Rapporten inneholder *Statement by management and the board of directors* hvor foretaket bekrefter at:

The interim report has been prepared in accordance with IAS 34, Interim Financial Reporting as adopted by the EU disclosure requirements for listed companies.

Videre skriver foretaket at:

Management's review provides a true and fair presentation of developments, results for the period, and overall financial position of the Group's operations in addition to a description of the most significant risks and elements of uncertainty facing the Group.

Halvårsrapporten inneholder også et halvårsregnskap for perioden som er avlagt i samsvar med IAS 34.

3.2. Finanstilsynets vurdering

I samsvar med vphl § 5-6 (2) skal halvårsrapporten inneholde et sammendrag av finansregnskap (halvårsregnskap), halvårsberetning, og erklæringer fra de personene som er ansvarlige hos utstederen (ledelseserklæring).

Foretakets publiserte halvårsrapport for første halvår 2021 inneholder ikke en halvårsberetning.

Halvårsberetningen skal inneholde opplysninger som kreves etter vphl § 5-6 (4):

Halvårsberetningen skal minst inneholde opplysninger om viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet. Det skal i tillegg gis en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode. For aksjeutstedere skal halvårsberetningen inneholde en beskrivelse av nærstående vesentlige transaksjoner.

Ledelseserklæringen skal, i henhold til vphl § 5-6 (2), inneholde en erklæring om at:

a) halvårsregnskapet, etter deres beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettvise bilde av foretaket og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at

b) halvårsberetningen, etter deres beste overbevisning, gir en rettvissende oversikt over opplysningene nevnt i fjerde ledd.

Foretaket henviser i ledelseserklæringen til at halvårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34, *Interim Financial Reporting as adopted by the EU disclosure requirements for listed companies*. Dette er ikke en korrekt henvisning til gjeldende regelverk og Finanstilsynet påpeker at det er uheldig at det refereres unøyaktig til regelverket i en signert erklæring fra personer som er ansvarlige hos foretaket.

Finanstilsynets er også kritisk til at det i ledelseserklæringen vises til *Management's review*, ettersom foretaket ikke har publisert en halvårsberetning for perioden.

Foretaket erkjenner at halvårsrapporten for første halvår for 2021 ikke oppfyller kravene i vphl § 5-6 og vil utbedre dette i fremtidig finansiell rapportering.

Finanstilsynet tar dette til etterretning og legger til grunn at forholdet utbedres ved offentliggjøring av ny halvårsberetning og nytt halvårsregnskap for første halvår 2021.

4. Opplysninger om transaksjoner med nærstående parter

I samsvar med IAS 34.B15 j skal det gis opplysninger om transaksjoner med nærstående parter i delårsrapporteringen, med mindre disse ikke er vesentlige.

Foretaket har i årsrapporten for 2020 gitt opplysninger om transaksjoner med nærstående parter, men det er ikke gitt opplysninger om transaksjoner med nærstående parter i foretakets halvårsregnskap for første halvår 2021.

Foretaket erkjenner at halvårsregnskapet for første halvår 2021 manglet noteopplysninger om transaksjoner med nærstående parter og vil utbedre dette i fremtidig finansiell rapportering.

Finanstilsynet tar dette til etterretning og legger til grunn at forholdet utbedres ved offentliggjøring av ny halvårsberetning og nytt halvårsregnskap for første halvår 2021.

5. Avslutning

Finanstilsynet har ikke vurdert om forholdene beskrevet over omfattes av verdipapirlovgivningens regler om informasjonsplikt, jf. forordning (EU) nr. 596/2014 (markedsmisbruksforordningen) art. 17 nr. 1, jf. art. 7, jf. vphl § 3-1 første ledd. Finanstilsynet legger til grunn at dette løpende vurderes av foretaket.

Finanstilsynet ber om at foretaket skriftlig informerer Finanstilsynet om hvor og hvordan ovenstående forhold er utbedret i ny halvårsrapporten for første halvår for 2021 senest 2 uker etter halvårsrapporten for første halvår 2021 er offentliggjort. Opplysningene skal være konkrete, og vise hvordan beskrivelser er utbedret, og i hvilke noter supplerende informasjon er gitt.

Opplysninger skal gis Finanstilsynet etter vphl § 19-2 syvende ledd, jf. verdipapirforskriften § 17-6. Der fremgår det blant annet at utsteder plikter å gi Finanstilsynet de opplysninger om utsteders forhold som Finanstilsynet krever til gjennomføring av kontrollen. Det kan klages over pålegget om å gi opplysninger. Eventuell klage skal fremsettes for Finanstilsynet straks, og senest innen 3 dager, jf. forvaltningsloven § 14.

Finanstilsynet har oversendt en kopi av dette brevet til foretakets valgte revisor samt til Oslo Børs.

For Finanstilsynet

Lars Jacob Braarud
seksjonssjef

Åselin Løvik
seniorrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.