



## FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

Til styret i

DOF GROUP ASA  
Alfabygget 1  
5392 STOREBØ

Vår referanse  
24/5178  
Deres referanse

15.01.2025

# Kontroll av finansiell rapportering

## 1 Innledning

Finanstilsynet har gjennomgått enkelte regnskapsmessige forhold ved den finansielle rapporteringen til DOF Group ASA ("foretaket"), jf. verdipapirhandelloven (vphl) § 19-1 andre ledd. Det vises til tidligere korrespondanse, senest foretakets svarbrev av 6.1.2025 samt møte 4.9.2024.

Finanstilsynet redegjør i **punkt 2 og 3** for sine vurderinger av at prinsippene som ble brukt ved fastsettelse av gjenvinnbart beløp for foretakets skip og kontantgenerende enheter ("KGE") i årsregnskapet for 2022, samt sammenligningstallene per 30.9.2022 som presenteres i delårsregnskapet for tredje kvartal 2023 ("Q3/2023 regnskapet"), ikke er i tråd med IAS 36 *Verdifall på eiendeler*.

Angående **punkt 2** og årsregnskapet for 2022: foretaket har informert Finanstilsynet i svarbrevet av 6.1.2025 om at foretaket har gjort nye beregninger av bruksverdier per 31.12.2022. De foreløpige, ikke reviderte beregningene resulterer ifølge foretaket i netto økte bokførte verdier på 266 millioner kroner for foretaks skip. Finanstilsynet har ikke innhentet eller kontrollert de nye foreløpige beregningene. Foretaket vil rette feilen ved å presentere effekten av de nye beregningene i delårsregnskapet for fjerde kvartal 2024 og i årsregnskapet for 2024 som korrigert åpningsbalanse per 1.1.2023 i henhold til IAS 8 *Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsmessige estimater og feil*. Finanstilsynet tar dette til etterretning.

Angående **punkt 3** og sammenligningstall i Q3/2023 regnskapet: DOF ASAs siste regnskapsrapportering per 30.9.2022 ble presentert som sammenligningstall i foretakets Q3/2023 regnskap. DOF ASA er ikke lenger utsteder av omsettelige verdipapirer notert på regulert marked. Retting av feil ved fastsettelse av gjenvinnbare beløp som gjelder regnskapsåret 2022 vurderes av Finanstilsynet å være tilstrekkelig hensyntatt gjennom nye beregninger per 31.12.2022 i henhold til punkt 2.

**Punkt 4** omtaler enkelte identifiserte notemangler ved beskrivelse av prinsippbruk i henhold til IAS 36 i årsregnskapet for 2023 og i Q3/2023 regnskapet. Finanstilsynet tar foretakets svar til etterretning.

Saken anses med dette som avsluttet.

## 2 Bruk av prinsipper i IAS 36 i årsregnskapet for 2022

### 2.1 Bakgrunn

Foretaket presenterer i årsregnskapet for 2022, note 14, bokførte verdier på skip (*vesse/s*) på 10 994 millioner kroner og ikke-reverserte nedskrivninger på 5 451 millioner kroner per 31.12.2022. Finanstilsynet observerer at foretaket i løpet av 2023 og 2024 har kommunisert verdier på skipene som er betydelig høyere enn balanseførte verdier som presenteres i års- og delårsregnskaper.

På side 40 i noteringsprospekt av 12.6.2023 ("noteringsprospektet")<sup>1</sup> opplyser foretaket om en "*fair market value*" av 46 skip på 23,7 milliarder kroner per 31. mars 2023. I presentasjonen til fjerde kvartal 2023<sup>2</sup> nevnes en "*fair market value*" av 45 eide skip (*owned offshore vessels*) på 28 milliarder kroner. Finanstilsynet har fått opplyst foretakets grunnlag for fastsettelse av gjenvinnbart beløp for skip ved avleggelse av årsregnskapene for 2022 og 2023. Basert på mottatt dokumentasjon av 3.6.2024, og møte med foretaket den 4.9.2024, har Finanstilsynet identifisert særlig foretakets prinsipper og forutsetninger knyttet til kostnader for dekarboniseringstiltak ved beregning av bruksverdier per 31.12.2022, som området med størst risiko for vesentlige feil.

### 2.2 Foretakets svar

Foretaket redegjør i svarbrevet for at det benyttes bruksverdi som gjenvinnbart beløp i nedskrivningsvurderingene. Det er foretakets vurdering at bruksverdier i henhold til IAS 36 også representerer beste estimat på virkelig verdi fratrukket avhendingsutgifter. Dette begrunnes med at foretaket er en markedsaktør med god innsikt i markedet og det må forventes at en markedsaktør vil være villig til å verdsette skip på linje med de bruksverdiene foretaket har beregnet. Bruksverdier og virkelige verdi fratrukket avhendingsutgifter vil derfor ikke være vesentlig forskjellige etter foretakets vurdering.

Foretaket redegjør nærmere for vurderingene som ligger til grunn for at meglertakster ikke benyttes som grunnlag for virkelig verdi i henhold til IFRS 13 *Måling av virkelig verdi*, ved at det kan være stort sprik mellom meglertakstene, at takstene ikke tar høyde for dekarboniseringskostnader, at takstene ikke inkluderer mer- eller mindreverdier som ligger til grunn i foretakets eksisterende kontrakter, og at beregningsmetoder og forutsetninger som ligger til grunn for utarbeidelse av takstene ikke er tilstrekkelig sett opp mot krav i IFRS standardene. Foretaket viser videre til Finanstilsynets rapport "*Nedskrivningsvurderinger etter IAS 36 Verdifall på eiendeler*"<sup>3</sup>.

Ifølge foretakets svarbrev er beregninger av kostnader knyttet til fremtidige dekarboniseringstiltak kompleks og beheftet med stor grad av usikkerhet. Tilgjengelig teknologi og erfaring med de ulike tiltakene har vært begrenset. Ifølge foretaket ble bransjen også utfordret av politiske myndigheter og Rederiforbundet på å øke målsetningen til 50% forbedret karboneffektivitet. For å reflektere denne usikkerheten ble det per 31.12.2022 lagt til grunn en modell som tok utgangspunkt i ulike scenarier med henholdsvis 40% og 50% forbedret karboneffektivitet.

Modellen er nærmere forklart i svarbrevet som en 3-steps prosess:

<sup>1</sup> New DOF ASA (navn endret til DOF Group ASA den 27.5.2023) – [https://assets-global.website-files.com/629f1b36bee3b058907852a0/6486f5a6c28ff5c78c1133d1\\_DOF%20Group%20ASA%20Prospectus%20June%202023%2012-jun-2023.pdf](https://assets-global.website-files.com/629f1b36bee3b058907852a0/6486f5a6c28ff5c78c1133d1_DOF%20Group%20ASA%20Prospectus%20June%202023%2012-jun-2023.pdf)

<sup>2</sup> DOF Group ASA – [https://assets-global.website-files.com/629f1b36bee3b058907852a0/65dc3b86c1cad91c48545e66\\_DOF%20Group%20ASA%20%20%20Presentation%20Q4%202023.pdf](https://assets-global.website-files.com/629f1b36bee3b058907852a0/65dc3b86c1cad91c48545e66_DOF%20Group%20ASA%20%20%20Presentation%20Q4%202023.pdf), og investorcall den 23.02.2024.

<sup>3</sup> Finanstilsynet, 2015 – <https://www.finanstilsynet.no/tilsyn/finansiell-rapportering/tematilsyn-og-kontroll-av-finansiell-rapportering---rapporter/>

- Steg 1) verdiberegning for skip basert på kostnader ved en 50% forbedret karboneffektivitet (50% verdien);
- Steg 2) verdiberegning for skip basert på kostnader ved en 40% forbedret karboneffektivitet (40% verdien);
- Steg 3) evalueringer av verdier fra steg 1 og 2 testes, og bruksverdi settes i skjønnsmessige intervaller:
  - 1. ledd) dersom bokført verdi ligger lavere enn 50% verdien, settes bruksverdi til 50% verdien;
  - 2. ledd) dersom bokført verdi ligger høyere enn 40% verdien, settes bruksverdi til 40% verdien;
  - 3. ledd) dersom bokført verdi ligger i det skjønnsmessige intervallet mellom 40% og 50% verdien, anses dette som beste estimat for bruksverdi.

Foretaket redegjorde for scenariomodellen også i sin presentasjon til møte med Finanstilsynet som følger (side 7): "Det ble valgt en form for scenario modell som foretaket mente reflekterte usikkerheten og kompleksiteten knyttet til dekarbonisering på en tilfredsstillende måte", og "Simuleringsmodell for å operasjonalisere usikkerhet omkring 40% og innhold/krav i mål:  
 - Simulere 40% dekarbonisering  
 - Simulere 50% dekarbonisering"

### 2.3 Finanstilsynets vurdering

Et estimat på de framtidige kontantstrømmene fra eiendelen og forventninger om mulige variasjoner i beløpet eller tidsplanen skal gjenspeiles i beregningen av en eiendels bruksverdi, IAS 36.30. Variasjoner kan gjenspeiles enten som justeringer av kontantstrømmene, eller som justering av diskonteringsrenten, IAS 36.32. Framtidige kontantstrømmer skal omfatte inngående og utgående kontantstrømmer, IAS 36.39. Ifølge IAS 36.A2 skal beregning av nåverdi som justerer forventede kontantstrømmer gjenspeile den forventede nåverdien av de framtidige kontantstrømmene, dvs. det veide gjennomsnittet av alle mulige utfall. Estimerte kontantstrømmer skal være uten systematiske skjevheter, IAS 36.A3.b. Metoden er nærmere illustrert i IAS 36.A7 og A8. Krav om punktestimater som veid snitt av estimatene er også konsistent med tidligere uttalelser fra Finanstilsynet ved kontroll av finansiell rapportering<sup>4</sup> og oppsummert i rapporten som foretaket refererer til (se fotnote 3 ovenfor), punkt 4.7:

*"Etter IAS 36 Verdifall på eiendeler er bruksverdi ett enkelt estimat (punktestimater) og ikke et intervall. Ved fastsettelse av bruksverdi skal det tas hensyn til usikkerhet. Dette kan gjøres enten ved å justere kontantstrømmene eller ved å justere diskonteringsrenten. Det kan også beregnes flere estimater med ulik sannsynlighet. Bruksverdien vil da være det veide snittet av estimatene, jf. IAS 36.32. "*

Foretaket har hensyntatt usikre kostnader for forbedret karboneffektivitet gjennom justering av utgående kontantstrømmer, referert til som "40% og 50% goal" og "40% og 50% scenario" i bruksverdiberegningene og i møte med Finanstilsynet. Forskjellen i utgående kontantstrømmer mellom 40%- og 50%- scenarioene i årsregnskapet for 2022 er betydelig, både for individuelle KGEer og aggregert for hele flåten. Finanstilsynet har i brev til foretaket av 25.11.2024 illustrert konsekvensen av foretakets prinsippbruk ved 3-steps prosessen ved bruk av eksemplet KGE [REDACTED]. Denne KGEen har per 31.12.2022 en bruksverdi på 264 millioner kroner iht. steg 2 (40% forbedret karboneffektivitet), og en bruksverdi på 207 millioner kroner iht. steg 1 (50% forbedret karboneffektivitet). Forskjellen skyldes utgående kontantstrømmer på hhv. 96 millioner kroner i steg 2 testen, og 168 millioner kroner i steg 1 testen, neddiskontert fra 2025. Disse utgående kontantstrømmene ble også presentert av foretaket i møtet. Foretaket bruker i årsregnskapet for 2022 en bokført verdi på 207 millioner kroner for denne KGEen.

<sup>4</sup> Review of financial reporting Statoil ASA, saksnummer 13/6479, punkt 2.3.1



Dette er bruksverdien som er beregnet iht. 50% scenario, med ikke reverserte nedskrivninger på 107 millioner kroner. Illustrert ved bruk av et annet eksempel, KGE [REDACTED] så er bruksverdi per 31.12.2022 iht. steg 2 (40% forbedret karboneffektivitet) 596 millioner kroner, og iht. steg 1 (50% forbedret karboneffektivitet) 511 millioner kroner. Bokført beløp per 31.12.2022 er 511 millioner kroner, med ikke reverserte nedskrivninger på 234 millioner kroner.

Prinsippet som foretaket legger til grunn per 31.12.2022, her illustrert i situasjoner hvor bokført verdi før reverseringer ligger lavere enn 50% verdien, gjenspeiler etter Finanstilsynets oppfatning ikke noen sannsynlighetsfordeling av mulige utfall som er i tråd med IAS 36 for en KGE. Sannsynlighetsfordelingen for disse KGEene legger i foretakets modell 100% vekt på 50% scenario (bruksverdi hhv. 207 og 511 millioner kroner), og 0% vekt på 40% scenario (bruksverdi hhv. 264 og 596 millioner kroner). Modellen innebærer at det settes en øvre grense (tak) på mulige reverseringer for enkelte KGEer i steg 3, 1. ledd, som ikke er basert på et veid gjennomsnitt eller annen sannsynlighetsfordeling av mulige utfall, men på det scenario som har de høyeste utgående kontantstrømmene. Dette fører etter Finanstilsynets oppfatning til systematiske skjevheter ved målingen av bruksverdier som benyttes som gjenvinnbart beløp for disse KGEene.

Samme vurdering må legges til grunn for KGEer som viser skjevheter i motsatt retning. For disse KGEene ble 40% scenario brukt som en nedre grense (gulv) som følge av steg 3, 2. ledd, når det gjelder begrensning av evt. nedskrivninger. Finanstilsynet har i brev til foretaket identifisert enkelte KGEer hvor dette synes å være tilfellet.

Prinsippene i 3-steg modellen, som fører til at det settes en nedre (gulv) og øvre (tak) grense på nedskrivninger og reverseringer, er etter Finanstilsynets vurdering ikke i tråd med kravene i IAS 36. Dette kan ha ført til en vesentlig feilvurdering av foretakets KGEer per 31.12.2022. Etter Finanstilsynets oppfatning finner en eventuell motregning av skjevheter i KGEer som følge av prinsippene i steg 3, 1. ledd, mot skjevheter i andre KGEer som følge av prinsippene i steg 3, 2. ledd heller ikke støtte i IAS 36. En slik tilnærming ville innebære en forutsetning om at hele flåten er én KGE, og ikke det enkelte skipet som foretaket definerer som KGE. Gjenvinnbart beløp for foretakets KGEer som er basert på disse prinsippene, er etter Finanstilsynets vurdering ikke i tråd med kravene.

Finanstilsynet finner videre ikke støtte for det som foretaket beskriver i steg 3, 3. ledd, i 3-steps prosessen ("*dersom bokført verdi ligger i det skjønnsmessige intervallet mellom 40% og 50% verdien, anses dette som beste estimat for bruksverdi*"). Finanstilsynet viser til tidligere rapport (se fotnote 3), og kontroll av finansiell rapportering (se fotnote 4), hvor det fremgår av punkt 2.3.1 at "*Finanstilsynet is of the opinion that IAS 36 requires the value in use to be estimated as a singular estimate (point estimate) and not an interval.*" Forskjellen i beregnet bruksverdi mellom 50% scenario og 40% scenario, og dermed utfallsrommet i det skjønnsmessige intervallet som foretaket har lagt til grunn, er betydelig, både for individuelle KGEer og flåten som helhet.

Ifølge IAS 36.23 kan i noen tilfeller estimer, gjennomsnitt og forenklede beregninger gi en rimelig tilnærming av de detaljerte beregningene beskrevet i IAS 36. Foretakets 3-steps prosess er etter Finanstilsynets oppfatning ikke en slik rimelig tilnærming, ettersom denne introduserer systematiske skjevheter ved måling av foretakets vesentlige KGEer. Beregning av bruksverdi er sentralt for foretakets fastsettelse av gjenvinnbart beløp og dermed bokførte beløp av skipene, ettersom foretaket legger mindre vekt på virkelig verdi fratrukket avhendingskostnader, se punkt 2.2 ovenfor. Foretaket ble informert den 25.11.2024 om Finanstilsynets foreløpige vurdering av at foretakets bruk av 3-steg prosessen ved beregning av bruksverdi i årsregnskapet for 2022 ikke er i tråd med prinsippene i IAS 36. Ettersom foretaket har lagt til grunn bruksverdi som gjenvinnbart beløp per 31.12.2022, foreligger det for Finanstilsynet sterke indikasjoner på at dette har medført vesentlige feil i bokførte verdier, både for individuelle vesentlige KGEer og for flåten som helhet.

Foretaket har informert Finanstilsynet i svarbrevet av 6.1.2025 om at foretaket har gjort nye foreløpige, ikke reviderte beregninger av bruksverdi per 31.12.2022. De foreløpige beregningene resulterer ifølge foretaket i økte bokførte verdier på 266 millioner kroner, som består av økte bokførte verdier for 16 KGEer på 516 millioner kroner, og reduserte bokførte verdier for 16 KGEer

på 250 millioner kroner. Finanstilsynet har ikke innhentet eller kontrollert disse foreløpige beregningene. Foretaket vil rette feilene ved å presentere effektene av de nye beregningene i delårsregnskapet for fjerde kvartal 2024 og i årsregnskapet for 2024 som korrigert åpningsbalanse per 1.1.2023 i henhold til IAS 8.

Finanstilsynet tar dette til etterretning.

### **3 Bruk av prinsipper i IAS 36 i delårsregnskapet for tredje kvartal 2023 og sammenligningsperiode**

#### **3.1 Bakgrunn**

Foretaket presenterer i note 5 til Q3/2023 regnskapet bokførte verdier på 12 801 millioner kroner for foretakets skip (*vessel and periodical maintenance*). Sammenligningstall per 30.9.2022 som presenteres i samme note viser bokførte verdier på 11 520 millioner kroner. Bokførte beløp per 30.9.2022 tilsvarer bokførte beløp som ble presentert i siste delårsrapportering til tidligere utsteder, DOF ASA. Foretaket skriver følgende i noteringsprospektet (se fotnote 1), punkt 3.3.1.1:

*"From an accounting perspective the Assets carried forward to DOF Group ASA are recognized in the DOF Group Consolidated Financial Statements with the same carrying values as in the DOF ASA Consolidated Financial Statements, i.e. in line with predecessor accounting (to continuity) and with no fair value adjustments and no new goodwill. The accounting is done retrospectively, based on an 'as-is' methodology, i.e. in practice presented as if the transaction took place at the beginning of the first period presented in the DOF Group Consolidated Financial Statements (1 January 2020)."*

Foretaket har etter siste avlagte delårsregnskap for DOF ASA (Q3/2022) reversert tidligere nedskrivninger på skip med 705 millioner kroner i Q4/2022<sup>5</sup>, og 1 919 millioner kroner i regnskapsåret 2023, av dette 440 millioner kroner i perioden 1.1.2023 til 30.9.2023. Foretakets resultatførte reverseringer etter siste avlagte delårsregnskap for DOF ASA er vesentlig. Finanstilsynet ønsket å få opplyst hvilke vurderinger som lå til grunn for bokførte beløp for foretakets KGEer ved presentasjon av sammenligningstall i Q3/2023 regnskapet.

Ifølge note 5 i årsregnskapet for 2022 og note 13 i årsregnskapet for 2023 vurderes hvert skip sammen med tilhørende kontrakter som en separat KGE (*"Each vessel together with associated contracts is considered a separate CGU"*). Dette er konsistent med prinsippene som ble brukt i det siste avlagte årsregnskapet (2021) til DOF ASA, note 4. KGEer skal identifiseres på samme måte fra periode til periode for samme eiendel eller type av eiendeler, med mindre en endring er berettiget, IAS 36.72. I henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* nr. 16A skal det gis en erklæring om at de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er fulgt i delårsregnskapet som i siste årsregnskap, eller om disse er endret. Foretaket opplyser om følgende i note 1 til delårsregnskapet for Q3/2023: *"[...] The accounting principles is the same as applied in the Annual report for 2022, and in addition application of accounting principles in relation to the refinancing of the Group described in note 9."* Delårsregnskapet for Q3/2022 (avlagt av DOF ASA) opplyser om at de samme prinsippene som i siste avlagte årsregnskapet ble brukt.

Basert på opplysningene som gis i disse regnskapene er det naturlig at en regnskapsbruker legger til grunn av foretaket har definert hvert skip som en separat KGE, både i Q3/2023 regnskapet og i de presenterte beløpene for sammenligningsperioden Q3/2022. Regnskapene inneholder ingen informasjon om at prinsippene har blitt endret.

<sup>5</sup> "Reversal of impairment (vessels)" i 2022 iflg. note 16 til årsregnskapet for 2022 er 705 millioner kroner. Det var ingen reverserte nedskrivninger i siste delårsregnskap til DOF ASA (Q3/2022) ifølge note 5.

### 3.2 Foretakets svar

Foretaket redegjør i svarbrevet av 3.6.2024 for at det var stor usikkerhet ved utgangen av Q3/2022 om fortsatt drift i DOF ASA og de effekter den krevende refinansieringssituasjonen kunne gi. Under disse omstendigheter ble det vurdert at man måtte se verdien av hele flåten under ett, og ikke som summen av hvert enkelt skip. Summen av DOF ASA sine bruksverdiregninger per 30.9.2022 oversteg summen av bokførte verdier på 11,7 milliarder kroner betydelig. Det ble vurdert at differansen var et beste estimat på den rabatt som måtte forventes på en samlet flåte hensyntatt også mulige kostnader for å forbedre karbon effektivitet. DOF ASA var ifølge foretakets svarbrev også i dialog med skipsmegler om størrelsesorden på evt. rabatter. DOF ASA konkluderte på dette grunnlaget med at bokførte verdier var et beste estimat på virkelig verdi per 30.9.2022. Foretaket redegjorde for disse vurderingene også i møte med Finanstilsynet den 4.9.2024. Foretaket beskrev i møtet de vurderingene som ble lagt til grunn per 30.9.2022 som "blokksalg", "tvangssalg" og "distressed situasjon", og at det ble lagt til grunn en "samlrabatt" ved avhendelse av hele flåten. Foretaket forklarte i møtet at det pågikk forhandlinger med kreditorer. Dersom kreditorer ville tiltre pantene (skip), ville DOF ASA sin flåte blitt solgt med vesentlig rabatt.

Foretaket ble informert i brev av 25.11.2024 om Finanstilsynets foreløpige vurdering av at bokførte beløp for KGEene som foretaket presenterer som sammenligningstall i Q3/2023 regnskapet, er basert på prinsipper som er et brudd med reglene i IAS 36, se nærmere punkt 3.3 under.

Til dette svarer foretaket i brev av 6.1.2025 at vurderingen per Q3/2022 argumenterer for at skipene samlet sett anses å ha en betydelig mindre verdi gitt den spesielle situasjonen. Det må sees på som summen av reduksjoner skip for skip som til sammen vil utgjøre den innregnede rabatten. Foretakets vurdering er at skipene, verdsatt hver for seg, i sum utgjør 11,7 milliarder kroner når man hensyntar den rabatt/verdireduksjon som må påregnes for hvert enkelt skip i den spesielle situasjonen. Regnskapet ble avlagt under forutsetningen om fortsatt drift, men det var betydelig usikkerhet. Usikkerheten er forsøkt kvantifisert av foretaket gjennom innregning av rabatten. Dette betyr etter foretakets vurdering ikke at det benyttes én KGE for alle skipene og det er heller ikke ett porteføljesyn som er lagt til grunn. Foretaket erkjenner at det kunne vært tydeligere i forklaring gitt i noter.

### 3.3 Finanstilsynets vurdering

Ifølge IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap*, nr. 25 skal et finansregnskap utarbeides under forutsetning om fortsatt drift, med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle foretaket eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette. Når finansregnskap ikke er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift, skal det opplyses om dette og om grunnlaget som finansregnskapet er utarbeidet etter, samt gis en begrunnelse for hvorfor foretaket ikke anses for å være i fortsatt drift.

Q3/2022 regnskapet til DOF ASA ble utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift, med opplysninger om vesentlig usikkerhet. Et regnskap som er basert på fortsatt drift forutsetningen må utarbeides på prinsipper som er konsistente med IFRS. Beløp som presenteres per 30.9.2022 har etter Finanstilsynets vurdering fraveket prinsipper i IAS 36 knyttet til to sentrale forhold: konsistens i definisjon av KGEer og forutsetningene som legges til grunn ved beregning av gjenvinnbart beløp. Foretakets redegjørelse i svarbrevet av 3.6.2024 om at verdien av hele flåten måtte sees under ett, kan etter Finanstilsynets oppfatning ikke forstås på en annen måte enn at gjenvinnbart beløp for skipene per 30.9.2022 ble utarbeidet basert på en KGE definisjon som omfatter hele flåten. Dette er ikke samsvar med prinsippene som det ble opplyst om i årsregnskapene før og etter Q3/2022 regnskapet. Prinsippene for fastsettelse av gjenvinnbart beløp for skipene var dermed forskjellig per 30.9.2022 og 30.9.2023 i foretakets Q3/2023 regnskap.

I tillegg til ulike prinsipper for definisjon av KGEer fremkommer det også fra foretakets svarbrev at det ble lagt til grunn forskjellige prinsipper ved beregning av gjenvinnbart beløp per 30.9.2023 og 30.9.2022. Det er Finanstilsynets vurdering at foretaket har presentert sammenligningstall per 30.9.2022 i Q3/2023 regnskapet som er basert på en metodikk som ikke legger til grunn fortsatt



drift, men inneholdt en betydelig rabatt som er basert på: a) en annen definisjon av KGE (hele flåten), og b) forutsetningen om at hele flåten måtte selges med vesentlig rabatt.

Finanstilsynet har i møte med foretaket ikke fått informasjon som bekrefter at det faktisk ble gjort konkrete vurderinger per 30.9.2022 for kostnader for forbedret karboneffektivitet slik det beskrives i svarbrevet. Etter Finanstilsynets forståelse hadde foretaket ikke begynt å innregne kostnader for forbedret karboneffektivitet i bruksverdiberegningene før avleggelse av årsregnskapet for 2022, se punkt 2 ovenfor. Slike justeringer fremgår heller ikke av oversendte bruksverdiberegninger per 30.9.2022. Finanstilsynet legger dermed mindre vekt på forklaringen i foretakets svarbrev om at rabatten (også) henger sammen med forbedret karboneffektivitet, men at rabatten skyldes i det vesentlige det som foretaket i egne ord beskriver som "blokksalg", "tvangssalg", "distressed situasjon" og "samplerabatt".

Det følger av IAS 1.25 at det skal opplyses om når et finansregnskap ikke er utarbeidet under forutsetningen om fortsatt drift, og om grunnlaget som finansregnskapet er utarbeidet etter. Q3/2022 ble derimot utarbeidet basert på forutsetning om fortsatt drift, slik at det må legges til grunn at delårsregnskapet ble utarbeidet i samsvar med IFRS. Det at det er opplyst om vesentlig usikkerhet om denne forutsetningen gir etter Finanstilsynets vurdering ikke grunnlag for måling av foretakets skip til en verdi som ifølge svarbrevet og uttalelser i møte gjenspeiler avhendelse av samlet flåte med vesentlig rabatt. Foretakets uttalelser til Finanstilsynet understreker at verdiene som ble benyttet per 30.9.2022 er basert på prinsipper som kunne vært lagt grunn dersom forutsetningen om fortsatt drift *ikke* var til stede.

Foretaket ble informert i brev av 25.11.2024 om Finanstilsynets foreløpige vurderinger. Finanstilsynet noterer foretakets kommentarer av 6.1.2025 (jf. punkt 3.2 ovenfor), og bemerker at det som foretaket beskriver som en spesiell situasjon (forutsetning om fortsatt drift med vesentlig usikkerhet) etter Finanstilsynets vurdering allikevel ikke gir grunnlag for å innregne en betydelig samplerabatt som er basert på forutsetningen om at hele flåten måtte selges under ett. Foretakets svar gir ikke grunnlag for å endre Finanstilsynets vurdering av at bruksverdiberegningene per 30.9.2022 inneholder forutsetninger om samplerabatt ved avhendelse som ikke legger til grunn fortsatt drift. Dette kan ha ført til en betydelig undervurdering av gjenvinnbare beløp per 30.9.2022. Finanstilsynet har ikke vurdert størrelsen på eventuelle feil.

DOF ASA, som utarbeidet Q3/2022 delårsregnskapet som presenteres som sammenligningstall i foretakets Q3/2023 delårsregnskapet, er ikke lenger utsteder av omsettelige verdipapirer notert på regulert marked. Finanstilsynet vurderer det slik at det ikke anses forholdsmessig å pålegge foretaket nye beregninger av DOF Group ASA sine tidligere avlagte delårsrapporter som inneholder sammenligningstall fra DOF ASA per 30.9.2022. Retting av feil prinsippbruk ved fastsettelse av gjenvinnbare beløp i regnskapsåret 2022, vurderes å være tilstrekkelig hensyntatt gjennom nye beregninger per 31.12.2022, jf. punkt 2 ovenfor.

## 4 Andre forhold

### 4.1 Årsregnskapet for 2023 – opplysninger om prinsipper for fastsettelse av gjenvinnbart beløp

IAS 36.18 definerer gjenvinnbart beløp som den høyeste verdi av en eiendels eller en KGEs virkelige verdi fratrukket avhendingsutgifter og dens bruksverdi. En eiendels balanseførte verdi skal bare nedskrives til dens gjenvinnbare beløp dersom eiendelens gjenvinnbare beløp er mindre enn dens balanseførte verdi, IAS 36.59. Foretaket opplyser i årsregnskapet for 2023, note 13, om at hvert skip (*vesse!*) sammen med tilhørende kontrakt er vurdert som en KGE. Det fremgår av samme note at foretaket beregner både virkelig verdi fratrukket avhendingsutgifter (*fair value less cost to sell*) og bruksverdi (*value in use*) ved fastsettelse av gjenvinnbart beløp (*recoverable amount*). Virkelig verdi bestemmes som gjennomsnitt av uavhengige meglereestimater på charter-free basis ifølge noten.

Foretaket redegjør i svarbrevet av 3.6.2024 for at det benyttes bruksverdi som gjenvinnbart beløp i nedskrivningsvurderingene, og at foretaket vurderer at bruksverdier også representerer beste estimat på virkelig verdi fratrukket avhendingsutgifter. Se nærmere foretakets forklaring av prinsippbruk i punkt 2.2 ovenfor. Foretaket har derfor konkludert med at det i nedskrivningsvurderingene ikke benyttes megleranslag som grunnlag for virkelig verdi. Dette er etter Finanstilsynets oppfatning ikke i samsvar med beskrivelsen som gis til regnskapsbrukerne i note 13.

Foretaket redegjør i svarbrevet for at informasjon i noter i årsregnskapet for 2023 vedrørende nedskrivninger av eiendeler ikke er presis nok i forhold til at det ikke nytter meglertakster som virkelig verdi. Informasjon i notene vil bli gjennomgått og oppdatert slik at den blir i samsvar med det prinsippet som er faktisk brukt i nedskrivningsvurderingene.

Finanstilsynet tar dette til etterretning.

#### **4.2 Delårsregnskapet for tredje kvartal 2023 - opplysninger om nedskrivningsvurderinger**

Et foretak skal på slutten av hver rapporteringsperiode vurdere om det finnes indikasjoner på at et tap ved verdifall som er innregnet for en annen eiendel enn goodwill i tidligere år, ikke lenger finnes eller er redusert. Dersom slike indikasjoner foreligger, skal foretaket estimere denne eiendelens gjenvinnbare beløp, jf. IAS 36.110. En reversering av et tap ved verdifall for en annen eiendel enn goodwill skal umiddelbart innregnes i resultatet, jf. IAS 36.119.

Følgende fremgår av note 5 til Q3/2023 regnskapet: "*Impairment test performed per 30 September 2023 has not resulted in impairment or reversal of impairment in Q3 2023. Year to date the Group has reversed impairment of NOK 440 million related to new contract for some of the Group's vessels. All other assumptions and assessments are essentially unchanged since year-end 2022.*"

Foretaket redegjør i svarbrevet av 3.6.2024 for at det ved utgangen av Q3/2023 ikke forelå noen skip med vesentlige endringer i nye langsiktige kontrakter, og at det heller ikke ble observert andre indikasjoner på at tap ved verdifall ikke lenger finnes eller er redusert i samsvar med IAS 36.110. Foretaket konkluderte derfor med at det ikke var nødvendig å gjennomføre nye nedskrivningsvurderinger og estimere skipenes gjenvinnbare beløp. Foretaket ser imidlertid at ordlyden i note 5 ikke gjengir denne konklusjonen på korrekt måte, og at indikator testen skulle ha vært gjengitt i noten i tråd med det som faktisk ble gjort.

Finanstilsynet tar foretakets forklaring til etterretning, og legger til grunn at det i fremtidig finansiell rapportering gis opplysninger som gir en korrekt framstilling av foretakets vurderinger iht. IAS 36.110 mfl. som faktisk ble gjort ved slutten av rapporteringsperioden.

#### **5 Avslutning**

Finanstilsynet viser til verdipapirlovgivningens regler om offentliggjøring av innsideinformasjon, 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 foretaket vurderer sin behandling av informasjonen iht. disse reglene.

Finanstilsynet ber om at foretaket skriftlig informerer Finanstilsynet om hvor og hvordan ovenstående forhold i punkt 2 er utbedret i delårsregnskapet for fjerde kvartal 2024 og i årsregnskapet for 2024, senest to uker etter disse regnskapene er offentliggjort. Opplysningene skal være konkrete, og vise hvordan feilen ble rettet, og eventuelt 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  
seksjonsleder

Andreas Schwaderlapp  
tilsynsrådgiver

*Dokumentet er godkjent elektronisk.*