



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

INTEROIL EXPLORATION AND PRODUCTION ASA
c/o Advokatfirmaet Schjødt AS
Postboks 2444 Solli
0201 OSLO

Vår referanse 30.01.2025
24/11185
Deres referanse

Vedtak om overtredelsesgebyr

1. Innledning

Det vises til Finanstilsynets brev datert henholdsvis 2. september og 7. oktober 2024 og svar fra Interoil Exploration and Production ASA (Foretaket) datert henholdsvis 10. september og 18. oktober 2024 angående Foretakets finansielle rapportering for 1. kvartal 2024 og halvårsrapporten for 2024.

På bakgrunn av overnevnte korrespondanse utarbeidet Finanstilsynet et varsel om overtredelsesgebyr (Varselet) datert 11. desember 2024, hvor det var Finanstilsynets foreløpige vurdering at rapporteringen for 1. kvartal 2024 inneholdt vesentlige feil og at korrigeringen av feilen som ble gjort i halvårsrapporten 2024, ikke var i samsvar med regelverket. Foretaket har ikke svart på varselet.

Finanstilsynet har kommet til at det foreligger overtredelse av aktuelle regnskapsregler i IFRS 11.20 c, jf. IAS 1.15 i rapporten for 1. kvartal 2024 og mangelfull retting i halvårsrapporten for 2024 offentliggjort 29. august 2024 og 30. august 2024, jf. IAS 8.41-49, jf. IAS 34.15 og IAS 34.15B g. Med hjemmel i verdipapirhandelloven (vphl.) 21-3 (2) har Finanstilsynet besluttet å ilegge foretaket et overtredelsesgebyr på NOK 800 000.

2. Rettslig utgangspunkter

Finanstilsynet fører kontroll med årsregnskap, årsberetning, halvårsregnskap og annen finansiell rapportering fra utsteder, jf. verdipapirhandelloven § 19-1 (2).

Finanstilsynet kan ilegge et foretak overtredelsesgebyr når foretakets finansielle rapportering ikke er i samsvar med lov eller forskrift, jf. verdipapirhandelloven (vphl.) § 21-3 (2). For juridiske personer kan det fastsettes overtredelsesgebyr på inntil 82 millioner kroner, eller opptil 5 prosent av den samlede årsomsetningen etter siste godkjente årsregnskap. De nærmere vilkårene for ileggelse av overtredelsesgebyr fremkommer under Finanstilsynets vurderinger.

Børsnoterte foretak skal som hovedregel avlegge finansiell rapportering etter de internasjonale regnskapsstandardene IFRS (International Financial Reporting Standards), jf. forordning nr. 1606/2002 ("IFRS-forordningen"). De enkelte regnskapsstandardene, hvorav enkelte eldre gjeldende standarder fortsatt benevnes IAS, er gjort til del av EU-retten gjennom forordning nr. 1126/2008. IFRS er inntatt i forskrift med hjemmel i regnskapsloven § 3-9 (2). Overtredelsene av de relevante standardene vil gjennomgå under Finanstilsynets vurderinger.

3. Sakens faktiske side

Ut fra opplysningene som foreligger i saken legger Finanstilsynet følgende til grunn:

Foretaket offentliggjorde sin rapport for 1. kvartal 2024 etter børsens stengetid 30. mai 2024.¹ Ifølge styrets ansvarserklæring og note 2 til regnskapet var rapporten avlagt i samsvar med IAS 34 om Delårsrapportering. Det fremkom også av erklæringen at *“the interim report gives a true and fair view of the Group’s assets, liabilities, financial position and results as of 31 March 2024.”*

Rapporterte inntekter i resultatoppstillingen var oppgitt å være USD 7,8 millioner og det samme beløpet var også oppgitt i rapportens del *“Highlights in the period”*. Beløpet var feil. Årsaken til den misvisende kvartalsrapporteringen skyldes at foretaket feilaktig inntektsførte alle inntektene fra en felleskontrollert driftsordning i Argentina, og ikke bare sin andel.

Den 31. mai, som var første handelsdag etter rapporten for 1. kvartal ble offentliggjort, steg aksjekursen 129,62 prosent. Påfølgende handelsdag, mandag 3. juni, steg aksjekursen ytterligere 78,89 prosent. De første seks handelsdagene etter rapporten for 1. kvartal ble offentliggjort ble det omsatt 19 075 918 aksjer til en verdi av NOK 125 093 852, mens antall aksjer omsatt i hele perioden fra årets start til rapporten for 1. kvartal ble offentliggjort 30. mai 2024, var 3 538 374 aksjer, til en verdi av NOK 12 231 011.

Feilen i rapporten for 1. kvartal ble oppdaget 21. august 2024 av datterforetaket, og ble rapportert til Foretakets finansdirektør. Feilen ble delvis rettet opp i halvårsrapporten som ble offentliggjort 29. august 2024, men fortsatt fremgikk feil tall for 1. kvartal i deler av rapporten.² Feilen i rapporten for 1. kvartal ble først gjort kjent for styret 30. august 2024 i forbindelse med utarbeidelsen av en korrigert halvårsrapport. Foretaket offentliggjorde en korrigert halvårsrapport for 2024 etter børsens stengetid 30. august 2024.³ Opplysninger om at det var feil i rapporten for 1. kvartal ble gitt i børs melding sammen med offentliggjøring av den korrigerede rapporten.

I halvårsrapporteringen ble inntektene for 1. kvartal endret fra USD 7,8 millioner til USD 5,3 millioner. Det ble ikke gitt informasjon om bakgrunnen for endringen av inntekter i 1. kvartal i halvårsrapporten. Videre førte endringen til at driftsresultatet for rapporten for 1. kvartal gikk fra USD 3 millioner til USD 0,5 millioner og at resultatet gikk fra USD 0,9 millioner til et underskudd på USD 1,6 millioner.

Etter halvårsrapportene ble offentliggjort 29. og 30. august, falt aksjekursen 32,81 prosent i løpet av mandag 2. september.

4. Finanstilsynets vurdering og konklusjon

4.1 De aktuelle bruddene i regnskapslovgivningen

I henhold til IFRS 11 Felleskontrollerte ordninger nr. 20 bokstav c, skal en deltaker i ordning med felles kontroll, innregne sin andel av salgsinntektene. Foretakets andel var 51 %. Foretakets inntektsføring av 100 % av salgsinntekten for første kvartal var dermed et brudd på IFRS. Feilen på USD 2,5 millioner utgjorde 32 % av salgsinntektene og 82 % av driftsresultatet og anses beløpsmessig vesentlig.

¹ <https://newsweb.oslobors.no/message/620280>

² <https://newsweb.oslobors.no/message/626631>

³ <https://newsweb.oslobors.no/message/626786>

Feilen resulterte i at kvartalsrapporten ikke ga en riktig framstilling av foretakets finansielle stilling, finansielle inntjening og kontantstrømmer, jf. IAS 1 Presentasjon av finansregnskap nr.15. Dette medfører også at ansvarserklæringen som er avgitt er feil.

Det er videre Finanstilsynets vurdering at korrigeringsene som ble foretatt i halvårsrapporten den 29. august 2024 og 30. august 2024 ikke tilfredsstilte kravene til retting i samsvar med IAS 8 Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsmessige estimater og feil nr. 41-49, jf. IAS 34.15 og IAS 34.15B bokstav g. Foretaket skulle ha omarbeidet sammenligningstallene for den eller de presenterte tidligere perioder da feilen oppstod. I tillegg skulle det vært gitt kvalitative opplysninger i noter om arten av feilen i samsvar med IAS 8.49 a og kvantitative opplysninger som nevnt i IAS 8.49 b og c. I denne sammenheng anses det å være et vesentlig brudd på regelverket at det ikke ble opplyst om at det ble gjort korreksjoner i rapportene.

4.2 Overtredelsesgebyr

De nærmere vilkårene for å ilegge overtredelsesgebyr mot foretak fremgår av forvaltningsloven § 46 første ledd jf. verdipapirhandelloven § 21-9 (2). Det fremgår der at når det er fastsatt i lov at det kan ilegges en administrativ sanksjon overfor et foretak, er skyldkravet uaktsomhet med mindre noe annet er bestemt. Dette innebærer at overtredelsesgebyr kan ilegges dersom en person som handler på vegne av foretaket begår overtredelsen uaktsomt. Kravet til subjektiv skyld kan også oppfylles gjennom anonyme eller kumulative feil.

For foretak som driver virksomhet som reguleres av verdipapirhandelloven, vil aktsomhetsnormen normalt være streng. Foretak må forutsettes å sette seg godt inn i den reguleringen som gjelder foretakets virksomhet og påse at de har gode kontrollrutiner for etterlevelse av regelverket. I denne saken synes det ha vært en alvorlig systemsvikt når en så vesentlig feil i den finansielle rapporteringen ikke ble avdekket i prosessen med utarbeidelsen av rapporten for 1. kvartal. Det sviktet også når Foretaket skulle rette dette i halvårsrapporteringen. Finanstilsynet mener feilene er av en slik karakter at Foretaket bør ilegges et overtredelsesgebyr. Finanstilsynet mener på denne bakgrunn at Foretaket eller noen som har opptrådt på vegne av foretaket, har handlet uaktsomt ved utarbeidelsen av rapporten for 1. kvartal og ved den etterfølgende korreksjonen i halvårsrapporten.

Etter dette mener Finanstilsynet at Foretaket oppfyller de objektive og subjektive vilkårene for å ilegge foretak et overtredelsesgebyr.

I vphl. § 21-14 angir en rekke momenter som det kan tas hensyn til ved avgjørelsen av om en administrativ sanksjon skal ilegges og ved utmålingen av overtredelsesgebyr. Bestemmelsen suppleres av momentene i forvaltningsloven § 46 annet ledd som til dels er overlappende med de i verdipapirhandelloven. For spørsmålet om sanksjon skal ilegges og utmålingen vil det særlig trekkes frem følgende:

Overtredelsens grovhet, varighet og sanksjonens preventive virkning, jf. vphl. § 21-14, nr.1 og fvl. § 46 annet ledd bokstav a.

I et velfungerende marked er det helt sentralt at investorene får riktig og samtidig informasjon. Den finansielle rapporteringen er en av de grunnleggende og vesentlige plikter børsnoterte foretak har overfor aksjonærene og andre markedsaktører. Slik informasjon er av avgjørende betydning for investorenes investeringsbeslutninger, og har således direkte betydning for kursutviklingen i de aktuelle finansielle instrumentene.

Finanstilsynet finner at de nevnte overtredelsene har vært klare og alvorlige. Bestemmelsene som Foretaket har overtrådt er viktige for at markedsaktørene skal kunne bedømme Foretakets finansielle stilling og utvikling. Kursutviklingen og volumet handlet etter rapporten for 1. kvartal ble offentliggjort viser at feilen har hatt vesentlig påvirkning på aksjekursen. Videre tok det lang tid før

Foretaket oppdaget og korrigererte feilen. Når feilen ble oppdaget ble den ikke rettet i samsvar med regelverket. Preventive hensyn tilsier også at overtredelsesgebyr ilegges i denne saken.

Graden av skyld, jf. vphl. § 21-14, nr. 2

Finanstilsynet legger vekt på at feilen i rapporten for 1. kvartal og mangelfull etterfølgende retting kunne vært forhindre gjennom tilstrekkelig internkontroll. Foretaket har i flere år hatt økonomiske problemer. Etter Finanstilsynets vurdering burde en så vesentlig overvurdering av inntekter i rapporten for 1. kvartal blitt fanget opp. Det er styrets og ledelsens ansvar å holde seg orientert om Foretakets økonomiske stilling, føre betryggende kontroll og iverksette de undersøkelser som er nødvendig for å oppfylle kravene. Den vesentlige endringen i kurs og omsetningsvolum for Foretakets aksjer i etterkant av offentliggjøring av rapporten for 1. kvartal burde også tilsi at Foretakets styre og ledelse orienterte seg nærmere om årsaken til dette.

Tap påført tredjepart som følge av overtredelsen. jf. vphl. § 21-14, nr. 5

Feilen og etterfølgende mangelfulle retting var egnet til å påvirke aksjeprisen. Dette medførte et mulig tap for tredjeparter.

Tidligere overtredelser, jf. vphl. § 21-14 nr. 7

Det bør i skjerpene retning legges vekt på tidligere overtredelser av Foretakets rapporteringer til markedet.

Ved Finanstilsynets kontroll av Foretakets årsrapport for 2019 ble det avdekket vesentlige feil. Foretaket unnlot å foreta en tilfredsstillende korleksjon forvedrørende disse feilene i årsregnskapet for 2020. Finanstilsynet fattet av den grunn vedtak hvor Foretaket ble pålagt å gi korrigerende informasjon til markedet.

Foretaket ble ilagt overtredelsesgebyr på NOK 208 000 for forsinket årsrapport for 2020. Foretaket ble videre ilagt overtredelsesgebyr for forsinket årsrapport for 2023 på NOK 390 000. Ved utmålingen her ble det i skjerpene retning lagt vekt på det tidligere forholdet som ble gebyrlagt. Sistnevnte vedtak ble påklaget og er til behandling i Finansdepartementet.

Overtrederens finansielle styrke, særlig samlet omsetning eller årsinntekt og eiendeler, jf. § 21-14, nr. 3

Det kommer fram av årsrapporten for 2023 at Foretaket hadde konsoliderte driftsinntekter på ca. MNOK 195 i 2023 og et resultat på minus ca. MNOK 145 millioner.⁴ Foretakets konsoliderte egenkapital var negativ med ca. MNOK 170 millioner. Markedsverdien har variert mye. Ved årsskiftet var den rundt MNOK 100 millioner, men er nå vesentlig redusert, og pr. 30. januar 2025 utgjør denne ca. MNOK 40 millioner.

5. Vedtak om illeggelse av overtredelsesgebyr

På bakgrunn av de forhold som er omtalt, ilegger Finanstilsynet i medhold av vphl. § 21-3 (2) InterOil Exploration and Production ASA et overtredelsesgebyr på NOK 800 000 for overtredelse av aktuelle regnskapsregler i IFRS 11.20 c, jf. IAS 1.15 i rapporten for 1. kvartal 2024 og mangelfull

⁴ Omsetningen var USD 19,2 millioner og resultatet var USD -14,3 millioner. Omregnet til NOK basert på USD valutakurs 10.1724 per 29. desember 2023.

retting i halvårsrapporten for 2024 offentliggjort 29. august 2024 og 30. august 2024, jf. IAS 8.41-49, jf. IAS 34.15 og IAS 34.15B g.

Dette vedtaket kan påklages innen 3 uker etter at vedtaket er mottatt. Klage sendes Finanstilsynet. Klageinstans er Finansdepartementet. Forvaltningsloven §§ 18 og 19, om partenes adgang til å gjøre seg kjent med sakens dokumenter, gjelder.

Overtredelsesgebyrer innkreves av Skatteetaten ved Statens innkrevingsssentral. Statens innkrevingsssentral sender krav om betaling umiddelbart etter klagefristens utløp. Hvis vedtaket påklages, sendes kravet etter at klagen er avgjort. Fristen for betaling vil være tre uker etter at Statens innkrevingsssentral har sendt faktura.

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

For Finanstilsynet

Marte Voie Opland
direktør for markedstilsyn

Lars Jacob Braarud
seksjonsleder

Dokumentet er godkjent elektronisk.

Kopi til:
OSLO BØRS ASA