



Til styret i
ATLANTIC SAPPHIRE ASA
Daugstadvegen 445
6392 VIKEBUKT

VÅR REFERANSE
21/10350

DERES REFERANSE

DATO
27.04.2022

Kontroll av finansiell rapportering

1.1. Innledning

Finanstilsynet har gjennomgått enkelte regnskapsmessige forhold ved den finansielle rapporteringen til Atlantic Sapphire ASA (Atlantic/foretaket), jf. verdipapirhandeloven (vphl) § 19-1 andre ledd. Det vises til tidligere korrespondanse, senest foretakets svar av 1. mars 2022.

Atlantic eier og driver landbaserte lakseoppdrettsanlegg i Danmark og USA.

Kontrollen har omfattet foretakets årsrapport for 2020 og halvårsrapporten for første halvår 2021. For forhold som gjelder halvårsrapporten for første halvår 2021, vises det til Finanstilsynets avsluttende brev som ble offentliggjort 7. januar 2022.

Finanstilsynets kontroll av foretakets halvårsrapport for første halvår 2021 avdekket at foretaket var i brudd med bestemmelsene om finansielle lånevilkår i låneavtalen per 30. juni 2021. Det vises til Finanstilsynets brev av 11. april 2022¹, som omhandler forholdet omkring betydningen av brudd på lånevilkår for foretakets prospekt, som ble godkjent 22. oktober 2021.

Dette brevet omhandler forhold som gjelder årsrapporten for 2020, samt hvordan foretakets styre har oppfylt sine plikter og sin rolle i forbindelse med brudd på bestemmelsene om finansielle lånevilkår per 30. juni 2021.

Etter Finanstilsynets vurdering foreligger det forhold som tilsier at foretakets styre ikke tilstrekkelig har ivare tatt overvåking av systemene for internkontroll og risikostyring for regnskapsrapporteringsprosessen med hensyn til bruddet på lånebetingelser ved avleggelsen av halvårsrapporten for første halvår 2021. Finanstilsynet legger til grunn at foretaket fremover påser at kravene i allmennaksjeloven (asal) § 6-43 bokstav b og c, som trådte i kraft 1. januar 2021, etterleves.

Finanstilsynet har også identifisert enkelte mangler knyttet til noteopplysninger i foretakets årsrapport for 2020. Foretaket har opplyst at det vil utbedre disse i fremtidig finansiell rapportering. Finanstilsynet tar dette til etterretning.

¹ Finanstilsynets referanse 21/10350 (Merknader-Endelig rapport)

Finanstilsynet avslutter med dette brevet sin gjennomgang av den finansielle rapporteringen kontrollen har omfattet.

2. Revisjonsutvalg

2.1 Faktum og foretakets vurdering

Finanstilsynets kontroll av foretakets halvårsrapport for første halvår 2021 avdekket at foretaket var i brudd med bestemmelsene om finansielle lånevilkår i låneavtalen per 30. juni 2021, og at långiver forpliktet seg først etter rapporteringsperiodens slutt til å ikke kreve betaling av lånet. Finanstilsynets vurdering var at foretakets halvårsregnskap som ble offentliggjort 26. august 2021, avvok vesentlig fra det som følger av gjeldende lov og forskrift.

Finanstilsynet ba om foretakets kommentarer og forklaring til hvordan revisjonsutvalget har oppfylt sine plikter og sin rolle i å sikre oppfølging av foretakets regnskapsrapporteringsprosess.

Foretaket har redegjort for at det er etablert rutiner for regnskapsrapporteringsprosessen:

The review procedures are meant to prepare the Board's review and supervision of the Group's financial reporting processes, cf. § 6-43 b) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. On an ongoing basis, the Board monitors the Finance Team's internal controls and risk management systems in its financial reporting process. Based on the above financial reporting process, Atlantic Sapphire believes the Board of Directors fulfilled their duties in line with the tasks listed in § 6-41 and § 6-43 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

Even though the Group is not required to have an Audit Committee, cf. § 6-41 (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board of Directors proactively decided, in May 2021, to establish one in an effort to continuously improve corporate governance and the quality and compliance of the Group's financial reporting.

Revisjonsutvalg ble opprettet i oktober 2021.

2.2 Finanstilsynets vurdering

I henhold til asal § 6-43 bokstav b og c skal revisjonsutvalget:

*b) forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen og komme med anbefalinger eller forslag for å sikre dens integritet,
c) for så vidt gjelder selskapets regnskapsrapportering, overvåke systemene for internkontroll, risikostyring og internrevisjon uten at det bryter med revisjonsutvalgets uavhengige rolle.*

I selskaper som er unntatt fra kravet om revisjonsutvalg, skal styret utføre de oppgavene som er lagt til revisjonsutvalget, jf. asal § 6-41 annet ledd.

Ansvarlige i foretaket (styret og "Managing Director") har signert erklæring ("statement by management and the board of directors") hvor det blant annet fremgår at "the accounting policies used are appropriate, and the interim report gives a true and fair view". Denne er datert 26. august 2021. Lånet er en vesentlig post i foretakets balanse og brudd på bestemmelsene om finansielle

lånevilkår i låneavtalen burde etter Finanstilsynets vurdering derfor blitt fanget opp av foretakets interne kontrollrutiner knyttet til avleggelse av regnskapsrapporter. Når foretaket er i en situasjon hvor det kan oppstå, eller har oppstått, brudd på lånevilkår, tilsier det etter Finanstilsynets syn at det er behov for økt oppfølging og overvåking av interkontrollen på dette området.

Etter Finanstilsynets vurdering foreligger det forhold som tilsier at foretakets styre ikke tilstrekkelig har ivare tatt overvåking av systemene for internkontroll og risikostyring for regnskapsrapporteringsprosessen med hensyn til bruddet på lånebetingelser ved avleggelsen av halvårsrapporten for første halvår 2021.

Finanstilsynet legger til grunn at foretaket fremover påser at kravene i asal § 6-43 bokstav b og c som trådte i kraft 1. januar 2021, etterleves.

Finanstilsynet tar ellers foretakets informasjon til etterretning og observerer at foretaket etablerte revisjonsutvalg i oktober 2021.

3. Biologiske eiendeler

Foretaket måler fisk som er under 1 kg til kost, da virkelig verdi ikke kan måles på en pålitelig måte.

I note 5 *Biological assets* viser foretaket en oversikt over *Cost of biological assets* og *Fair value adjustments* per 2020 og 2019. Justering til virkelig verdi for 2020 førte til en vesentlig redusert verdi sammenlignet med kostpris. Virkelig verdi ligger dermed vesentlig under kostnaden for å produsere fisk.

Det fremgår ikke av regnskapet om det er foretatt nedskrivning, eller om en test for verdifall er gjennomført for den andelen av fisken som er til kost. Det er heller ikke opplyst om brutto balanseført verdi av fisk som måles til anskaffelseskost som kreves etter IAS 41 *Landbruk* nr. 54 f. Det er dermed utfordrende å vurdere vesentlighet av denne posten og om det er behov for å teste den for verdifall.

Foretaket har forklart at fisk over 1 kg vurderes til å være slakteklar og måles til virkelig verdi med fradrag for salgsutgifter, mens fisk under 1 kg ikke er vurdert til å være slakteklar og måles til kost. Foretaket har opplyst at per 30. juni 2021 var ikke-slakteklar fisk målt til kost innregnet til ca. 2 MUSD. Basert på størrelsen på denne posten, tar Finanstilsynet til etterretning foretakets vurderinger knyttet til test for verdifall/nedskrivning av ikke-slakteklar fisk.

Foretaket har opplyst at det i fremtidig finansiell rapportering vil spesifisere dette i noter. Foretaket vil også vise beløpet som er innregnet til kost og justeringen til virkelig verdi for slakteklar fisk, samt beløpet for ikke-slakteklar fisk som er innregnet til kost.

Finanstilsynet tar dette til etterretning.

4. Hendelser etter balansedagen

4.1 Faktum og foretakets vurdering

I note 8 *Significant and subsequent events* til halvårsregnskapet for første halvår i 2021 oppgir foretaket følgende som en vesentlig hendelse i perioden:

In January 2021, ASUS experienced a breakdown in its internal chiller plant causing temporary temperature instability. As a result, ASUS incurred USD 7.4m in short-term costs including temporary rental chillers and generators. The amounts exclude any future insurance or claim proceeds and are included as part of other operating expenses in the accompanying consolidated statements of operations.

I note 23 *Subsequent events* til årsregnskapet for 2020 var ikke denne hendelsen omtalt.

Finanstilsynet har bedt foretaket redegjøre for vurderingen etter IAS 10 *Hendelser etter rapporteringsperioden* om å ikke opplyse om den omtalte hendelsen i januar 2021 i årsregnskapet for 2020.

Foretaket har redegjort for følgende “At the time of issuance in the 2020 Annual Report, the Group believed the breakdown of its internal chiller plant to be a temporary issue and did not believe the operational and financial implications would be material. Therefore, the Group did not consider this event as significant at the time to report under IAS 10 in the 2020 Annual Report.”

Foretaket har også vist til at hendelsen er omtalt i Q1 *Operational Update*, som ble publisert samtidig med årsrapporten.

4.2 Finanstilsynets vurdering

I henhold til IAS 10 omfatter hendelser etter rapporteringsperioden alle hendelser frem til tidspunktet finansregnskapet blir godkjent for offentliggjøring. Foretakets årsregnskap ble avlagt 14. april 2021.

Finanstilsynet tar foretakets forklaring til etterretning, men minner om at finansiell rapportering som er avlagt i samsvar med vphl kapittel 5 om periodisk informasjonsplikt skal være korrekt og fullstendig. Det er ikke tilstrekkelig å offentliggjøre informasjonen i annen rapportering.

5. Noteopplysninger knyttet til regnskapslinjer

Foretaket viser i resultatoppstillingen i årsregnskapet per 31. desember 2020 regnskapslinjene *Cost of materials* og *Other operating expenses*. Begge regnskapslinjene er av vesentlig størrelse og har økt fra henholdsvis 6,6 MUSD og 6,8 MUSD per 31. desember 2019 til 18,2 MUSD og 11,6 MUSD per 31. desember 2020. Dette tilsvarer økning på henholdsvis 176 % og 71 % for *Cost of materials* og *Other operating expenses*. Samtidig har foretakets inntekter ikke økt tilsvarende fra 2019 til 2020.

I samsvar med IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap* nr. 112 c skal notene gi informasjon som ikke presenteres andre steder i finansregnskapet, men som er relevant for en forståelse av dette. Foretaket hadde ikke noteopplysninger knyttet til noen av disse regnskapslinjene.

Foretaket har opplyst at mer informasjon om disse regnskapslinjene var gitt i årsberetningen, men vil i fremtidig finansiell rapportering gjøre endringer for at forklaringer på endringer av disse regnskapslinjene også gis i regnskapet.

Finanstilsynet tar dette til etterretning, men legger til grunn at foretaket ved hver rapporteringsperiode vurderer hvilke regnskapslinjer som er vesentlige og/eller har vesentlig bevegelse, og gir nødvendige noteopplysninger i samsvar med IAS 1.112 c.

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

For Finanstilsynet

Lars Jacob Braarud
seksjonssjef

Kim Wangen
tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.