

**FINANSTILSYNET**THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAYOBSERVE MEDICAL ASA
Dronning Eufemias gate 16
0191 OSLOVår referanse
24/11247
Deres referanse

08.05.2025

Kontroll av finansiell rapportering

1. Innledning

Finanstilsynet har gjennomgått enkelte regnskapsmessige forhold ved Observe Medical ASA sitt årsregnskap for 2023, samt et mindre utvalg forhold vedrørende foretakets delårsregnskap for første halvår 2024, jf. verdipapirhandelloven (vphl) § 19-1 andre ledd. Det vises til tidligere korrespondanse, senest foretakets svar på varsel om vedtak av 18. november 2024. Finanstilsynet oversender med dette vedtak om tre av forholdene for årsregnskapet for 2023.

2. Finanstilsynets sammendrag

Observe Medical ASA (heretter omtalt som "Observe Medical" eller "OM") selger medisinsk-teknisk utstyr. I sitt årsregnskap for 2023 rapporterte foretaket totale salgsinntekter på ca. NOK 28 millioner fra egne produkter innen urinmåling, ultralyd og distributørsalg¹ av andres produkter. Bokført egenkapital per 31. desember 2023 var ca. NOK 116 millioner.

Foretakets nåværende virksomhet fokuserer på salg av produkter for urinmåling, relatert til rettigheter ervervet fra Convatec høsten 2023. Finanstilsynets regnskapskontroll har avdekket flere feil og mangler i forhold til regler i IAS 38 *Immaterielle eiendeler* og IFRS 9 *Finansielle instrumenter*, knyttet til regnskapsføring av og opplysninger om transaksjonen og de immaterielle eiendeler som ble ervervet. Herunder at: a) driftskostnadene var for lave som følge av at oppstartsutgifter som skulle vært kostnadsført i 2023 feilaktig var blitt aktivert i balansen, b) kalkulatoriske rentekostnader knyttet til selgerkreditten ikke var blitt regnskapsført da selgerkreditten og de immaterielle eiendelene feilaktig var blitt innregnet til udiskontert verdi og c) at periodens avskrivninger var for lave som følge av at flere immaterielle eiendeler med bestemt levetid ikke var identifisert og allokert en andel av anskaffelseskost i Convatec-transaksjonen.

OM har tatt enkelte av disse vurderingene til etterretning, samt erkjent at opplysningene i den finansielle rapporteringen formidlet at ervervede merkevarer var blitt avskrevet i perioden selv om dette ikke var tilfellet. OM redegjorde i sitt svar på varsel om vedtak at foretaket fortsatt var delvis uenig i Finanstilsynets vurderinger relatert til a) og c) over. Etter å ha tatt foretakets nye anførsler med i vurdering, opprettholder Finanstilsynet sine konklusjoner, og fatter i dette brev endelig vedtak knyttet til disse forholdene

Foretakets goodwill og andre immaterielle eiendeler utgjør det vesentligste av foretakets balanseførte eiendeler, og disse knytter seg hovedsakelig til foretakets historiske ervervede virksomhet knyttet til ultralydprodukter (Biim) og urinmåling (Sippi). Finanstilsynet har blant annet konkludert med at foretaket i strid med krav i IAS 36 *Verdifall på eiendeler* hadde gjenbrukt test for

¹ Over halvparten av salgsinntektene i 2023 knytter seg til denne virksomhet, som ble avhendet i 1. halvår 2024.

verdifall av disse eiendelene fra forutgående regnskapsår, samt at feil og mangler i noteopplysningene i årsregnskapet tilslører sentrale opplysninger overfor brukerne av den finansielle rapporteringen om foretakets regnskapsestimer anvendt i test for nedskrivning. Flere av disse forutsetningene påpekte Finanstilsynet var i strid med regler i IAS 36, og for den kontantgenererende enheten Biim har Finanstilsynet konkludert med at all goodwill skulle vært nedskrevet i 2023. OM har tatt til etterretning at noteopplysningene om test for verdifall inneholdt feil og mangler og bekreftet at dette vil bli utbedret. Foretaket har videre foretatt oppdaterte tester for verdifall både per 31. desember 2023 og 30. juni 2024, men anser at det først per 31. desember 2024 var grunnlag for å foreta full nedskrivning av all goodwill knyttet til Biim. Finanstilsynets vedtak i sakens anledning inkluderer at slik nedskrivning av goodwill relatert til KGE'en Biim skulle vært gjort i årsregnskapet for 2023.

Flere andre feil og mangler påpekt av Finanstilsynet er også tatt til etterretning av foretaket. Herunder at det i forbindelse med foretakets gjeldsreforhandling i 2023 ikke ble innregnet et modifikasjonstap i henhold til IFRS 9 og at foretaket i sitt halvårsregnskap for 2024 ikke inntok en slik presisering av at det forelå en vesentlig usikkerhet ved fortsatt drift som påkrevd av IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap*. De feil som OM hittil har tatt til etterretning, tilsier etter foretakets vurdering at det avlagte årsregnskapet for 2023 inneholder akkumulerte feil på et vesentlig nivå. Styret har på denne bakgrunn vurdert om det er nødvendig å gjenutgi historisk avlagt finansiell rapportering, men konkluderte med at det er tilstrekkelig å foreta korreksjoner i henhold til IAS 8 *Regnskaps-prinsipper, endringer i regnskapsmessige estimater og feil* i relevant fremtidig delårs- og årsrapportering.

OM har vist til at redusert kapasitet innenfor økonomistyring i 2023 og endringer i ledergruppen hadde påvirket foretakets prosesser knyttet til kvalitetssikring og internkontroll negativt. Følgen var at foretaket ikke hadde tilstrekkelige ressurser til å dokumentere vesentlige regnskapsmessige forhold løpende. Dette ble diskutert i foretakets revisjonsutvalg i forbindelse med årsavslutningen for 2023. Foretaket vil iverksette tiltak for å sikre bedre prosesser for vurdering og avklaring av regnskapsmessige forhold, samt tilstrekkelig kvalitetssikring av finansielle rapporter inklusive noter. Dette arbeidet vil følges opp av revisjonsutvalget. Finanstilsynet vil vurdere separat oppfølging av foretakets tiltak etter det inntrufne.

3. Vedtak

Finanstilsynet fatter i medhold av vphl § 19-1 andre ledd, jf. forskrift til verdipapirhandelloven av 29. juni 2007 nr. 876 § 17-8 b og c følgende vedtak:

Observe Medical ASA pålegges å rette feilene i årsregnskapet for 2023 påpekt av Finanstilsynet i punkt 4.1.3, 4.2.3 og 4.3.3 i dette brevet, og at slik retting skal skje i foretakets neste finansielle rapportering. Feilene skal rettes og tilleggsopplysninger i note gis i tråd med reglene for vesentlige feil i IAS 8 *Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsmessige estimater og feil*.

4. Finanstilsynets merknader

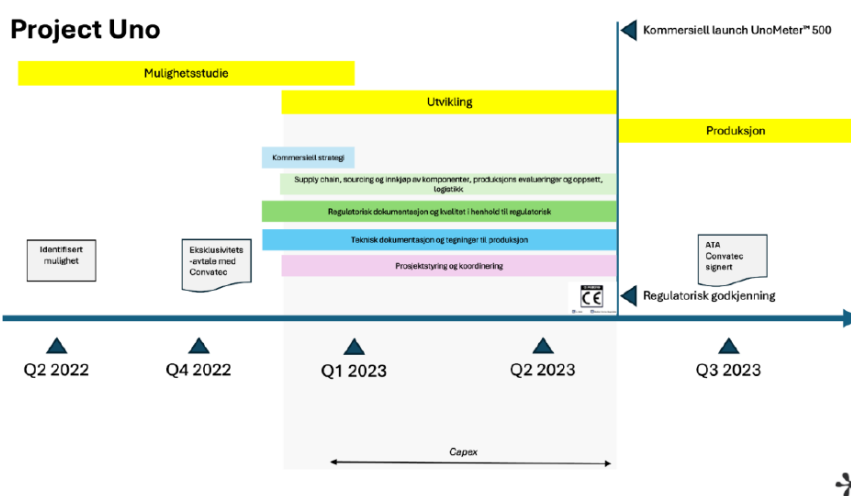
4.1 Regnskapsføring av oppstartsutgifter

4.1.1 Bakgrunn og sentrale bestemmelser i IFRS

Den største enkelttransaksjonen innregnet i Observe Medical sitt årsregnskap for 2023 er foretakets avtale om kjøp av en gruppe av immaterielle eiendeler knyttet til en portefølje av urinmålingsprodukter (UnoMeter™, Abdopressure™, Safeti™ m.fl.) eid av et selskap kontrollert av Convatec Group Plc ("Convatec"). I note 7 i foretakets årsregnskap for 2023 opplyses det at foretaket i anleggsklassen "*Technology assets / patents*", sammen med anskaffelseskost knyttet til gruppen av immaterielle eiendeler i Convatec transaksjonen, også balanseførte utgifter påløpt i

2023 for "*product/production setup of the product portfolio*". Sistnevnte utgjorde ca. NOK 4,5 millioner. Finanstilsynet ba foretaket redegjøre for om disse utgiftene skulle vært kostnadsført og ikke aktivert.

OM startet forhandlingene med konkurrenten Convatec i 2. kvartal 2022. Convatec hadde da allerede utviklet produksjon og salg av urinmålingsproduktene, herunder lagt ned fabrikken i Hviterussland, som stod for produksjonen, og trukket tilbake produktgodkjennelsene (CE-sertifisering mv.). Som vist i illustrasjon 1 nedenfor, inngikk partene så i 4. kvartal 2022 en intensjonsavtale som ga OM en eksklusiv rett til å erverve enkelte immaterielle rettigheter. På grunn av utfordringer fra OM sin side med finansiering, gikk det nesten ytterligere ett år før bindende salgsavtale ble signert den 7. september 2023.



Illustrasjon 1 Tidslinje og utgiftstyper knyttet til "production setup" av eiendeler ervervet i Convatec transaksjonen

De immaterielle eiendelene foretaket skulle erverve, knyttet seg ikke til produkter som var klare for salg. I perioden mellom inngåelse av intensjonsavtalen og signering av endelig avtale, valgte OM å igangsette diverse interne prosjekter for å redusere foretakets "time to market" for UnoMeter™ 500, som var det første produktet som foretaket planla å lansere etter signering av endelig avtale. UnoMeter™ 500 var et tidligere kommersialisert og solgt produkt av Convatec, hvor klinisk og teknisk dokumentasjon delvis kunne gjenbrukes, men hvor ytterligere arbeid knyttet til design, prototyping, testing og regulatorisk godkjenning (CE-sertifisering mv.) måtte gjøres av OM. De interne prosjektene knyttet seg blant annet til videreutvikling og utbedring av teknisk dokumentasjon, fornyet regulatorisk godkjenning, oppstart av leieproduksjon hos ny leverandør i Kina, planlegging av kommersiell strategi mv. (heretter kollektivt benevnt forprosjekter). Det var utgiftene knyttet til disse forprosjektene som samlet utgjorde ca. NOK 4,5 millioner. Bare ressurser som foretaket kontrollerer og som gir opphav til forventede fremtidige økonomiske fordeler som forventes å tilflyte foretaket kan utgjøre immaterielle eiendeler, se IAS 38 *Immaterielle eiendeler* nr. 10. Et foretaks evne til å kontrollere de framtidige økonomiske fordelene av en immateriell eiendel vil i henhold til IAS 38.13 vanligvis ha sitt utspring i juridiske rettigheter. For at det i utviklingsfasen av et internt prosjekt skal anses å oppstå en immateriell eiendel, så må alle vilkårene i IAS 38.57 kunne dokumenteres. Herunder sannsynlighetskravet knyttet til fremtidig inntjening. Om ikke skal slike utgifter innregnes som en kostnad når de påløper, se IAS 38.68-70.

For immaterielle eiendeler ervervet gjennom separate kjøp vil derimot sannsynlighetskriteriet alltid anses å være oppfylt, og disse vil kunne innregnes til sin anskaffelseskost. I tillegg til den prisen

som betales i transaksjonen vil det i anskaffelseskost bare kunne inkluderes direkte henførbare utgifter til å forberede eiendelen til dens påtenkte formål, se IAS 38.27b og eksempler i IAS 38.28-29 på hva som henholdsvis kan og ikke kan anses å være slike direkte henførbare utgifter. Det må også foretas en avgrensing mot såkalte oppstartsutgifter. Mens også dette er utgifter som er ment å sørge for fremtidige økonomiske fordeler, så er de pådratt på et tidspunkt før det er ervervet eller skapt noen immateriell eiendel som kan innregnes. Slike oppstartsutgifter skal² kostnadsføres etter hvert som de oppstår, se IAS 38.69. I henhold til IAS 38.71 kan utgifter som opprinnelig er innregnet som kostnad, ikke på et senere tidspunkt innregnes som en del av anskaffelseskost for en immateriell eiendel.

4.1.2 Foretakets redegjørelse

I sitt årsregnskap for 2023 balanseførte foretaket disse utgiftene på NOK 4,5 millioner som en del av årets tilganger av immaterielle eiendeler. Bakgrunnen for dette var at foretaket anså at utgiftene var direkte henførbare til og nødvendig for å gjøre de immaterielle eiendeler ervervet fra Convatec 7. september 2023 klar til bruk, og således inngikk³ i anskaffelseskostnaden som disse immaterielle eiendelene skulle førstegangsinnregnes med.

OM er etter gjennomgang av Finanstilsynets varsel om vedtak enig i at det for noen av kostnadene kan diskuteres hvorvidt de tilfredsstiller kravene til aktivering i tråd med kravene i IAS 38. Etter en revurdering har foretaket kommet til at blant annet utgifter til forberedelse av kommersiell strategi og oppsett av produksjon og supply chain anses å være oppstartsutgifter som skulle vært kostnadsført. Samlet anser foretaket at ca. NOK 1,7 millioner av de opprinnelig NOK 4,5 millioner som ble innregnet i balansen, skulle vært kostnadsført i 2023. I sitt delårsregnskap for 4. kvartal 2024 har foretaket foretatt slik retting av feil i sammenlikningstallene, se note 1.

Øvrige utgifter på NOK 2,8 millioner, for blant annet teknisk arbeid, tegninger og regulatorisk arbeid, er etter foretakets vurdering utgifter pådratt i en utviklingsfase (se IAS 38.57). Når det gjelder tilfredsstillelse av sannsynlighetskravet for fremtidig økonomisk inntjening i IAS 38.57d, anser foretaket at dette er underbygget av markedsposisjonen til merkevaren UnoMeter™ og det faktum at Convatec har solgt produktene i inntil 30 år. Det vises videre til kontantstrømmene anvendt i foretakets test av verdifall per 31. desember 2023, relatert til OM sitt estimerte fremtidige salg av disse produktene. Foretaket anser videre at arbeidet med tekniske tegninger og regulatoriske forhold er nødvendig for å forberede de immaterielle eiendelene som erverves fra Convatec til deres påtenkte formål, og at dette derfor i henhold til IAS 38.27b er direkte henførbare utgifter som inngår i disse separat ervervede immaterielle eiendelenes anskaffelseskost.

4.1.3 Finanstilsynets vurderinger

Finanstilsynet viser til foretakets illustrasjon 1, hvor det fremkommer at forprosjektene ble utført og utgiftene påløp i en periode forut for at det 7. september 2023 ble inngått en avtale om å erverve gruppen av immaterielle eiendeler knyttet til UnoMeter™ mv. fra Convatec. Finanstilsynet legger derfor til grunn at på det tidspunkt foretaket måtte foreta sine vurderinger relatert til aktivering eller kostnadsføring av utgifter knyttet til forprosjektene, kun forelå en intensjonsavtale mellom partene. Denne intensjonsavtalen anses ikke å utgjøre en bindende juridisk avtale som ga OM eierskap eller kontroll over den nevnte gruppen av immaterielle eiendeler.

Foretakets fremtidige salgsestimater anvendt i test for verdifall per 31. desember 2023 anses av Finanstilsynet derfor ikke å være relevant grunnlag for vurdering av om sannsynlighetskravet for forventet inntjening i IAS 38.57d var oppfylt. Dette som følge av at foretaket på tidspunktet hvor vurderingene knyttet til kostnadsføring eller aktivering måtte gjøres ennå ikke hadde ervervet

² Med mindre disse oppstartsutgiftene i henhold til IAS 16 *Eiendom, anlegg og utstyr* inngår i anskaffelseskost for varige driftsmidler.

³ Mens de ervervede varemerkene ble ansett å ha ubestemt levetid og derfor av OM ikke ble avskrevet i årsregnskap for 2023, så ble de de nevnte utgiftene på NOK 4,5 millioner avskrevet lineært over 5 år.

eierskap til gruppen av immaterielle eiendeler tilhørende Convatec, som disse kontantstrømmene skulle generes fra. Etter Finanstilsynets vurdering har foretaket ikke dokumentert at forprosjektene på selvstendig basis ville generere fremtidige inntekter, om ikke foretaket senere lyktes med å inngå en bindende avtale med Convatec. Utgiftene knyttet til disse forprosjektene anses derfor ikke å ha gitt opphav til immaterielle eiendeler som på selvstendig grunnlag tilfredsstiller dokumentasjonskravene i IAS 38.57d for å kunne innregnes i balansen. Videre så vises det til at foretaket selv opplyser at det var egne utfordringer med finansiering som gjorde at inngåelse av en endelig avtale med Convatec, først var mulig 7. september 2023. Dette indikerer at foretaket forut for dette tidspunktet ikke var i stand til å dokumentere overfor Convatec, tilstrekkelige finansielle ressurser til å fullføre utviklingen og ta i bruk de immaterielle eiendelene som skulle erverves, sml. dokumentasjonskravet i IAS 38.57e for innregning av immaterielle eiendeler i utviklingsfasen.

Finanstilsynets vurdering er derfor at det for utgifter til forprosjektene, relatert til arbeid utført i perioden frem til 7. september 2023, ikke kan dokumenteres de forhold som kreves av IAS 38.57. Sålendes at de ikke var utviklingsprosjekter som ga opphav til selvstendige immaterielle eiendeler som kunne innregnes i balansen. I henhold til Finanstilsynets vurdering skulle derfor utgiftene til disse forprosjektene vært kostnadsført løpende.

I henhold til IAS 38.69 er oppstartsutgifter⁴ blant annet "*utgifter i forbindelse med åpning av et nytt anlegg eller en ny virksomhet (dvs. utgifter forut for åpning) eller utgifter i forbindelse med oppstart av ny drift eller lansering av nye produkter eller prosesser (dvs. utgifter forut for drift).*"

Slike oppstartsutgifter skal kostnadsføres med mindre utgiftene inngår i anskaffelseskost for et varig driftsmiddel innenfor virkeområdet til IAS 16 *Eiendom, anlegg og utstyr*. Blant gruppen av eiendeler ervervet fra Convatec 7. september 2023 var det kun støpeformene, ervervet for NOK 2 tusen, som faller innenfor virkeområdet til IAS 16. Finanstilsynet kan ikke se at det av foretakets redegjørelse fremgår at det i utgiftene for forprosjektene på totalt NOK 4,5 millioner var inkludert betydelige utgifter, knyttet til arbeid etter 7. september 2023, som er direkte henførbare til disse støpeformene.

Finanstilsynets anser at foretakets utgifter relatert til arbeid med forprosjektene utført før 7. september 2023 er slike oppstartsutgifter som nevnt i IAS 38.69, og derfor at det alt vesentligste av utgiftene på NOK 4,5 millioner skal kostnadsføres. Finanstilsynet anser videre at slike utgifter som opprinnelig ikke kvalifiserte for aktivering og derfor ble kostnadsført, på et senere tidspunkt ikke kan anses å være slike direkte henførbare utgifter som nevnt i IAS 38.27b og inngå i anskaffelseskostnaden til gruppen av immaterielle eiendeler ervervet fra Convatec 7. september 2023. Dette da det vil være i strid med forbudet i IAS 38.71 om å aktivere utgifter som opprinnelig måtte kostnadsføres.

4.2 Regnskapsføring av Convatec transaksjonen

Finanstilsynets varsel om vedtak omfattet flere forhold knyttet til regnskapsføring av Convatec-transaksjonen. I punkt A og B nedenfor gis det en kort gjengivelse av to forhold hvor foretaket enten har bekreftet at det vil innrette seg eller allerede har gjort det. Påfølgende brevpunkt 4.2.1 - 4.2.3 omhandler et forhold hvor foretaket ikke har innrettet seg, og hvor Finanstilsynet i dette brev pålegger foretaket å foreta retting av sin regnskapsføring.

Den 7. september 2023 meldte foretaket om inngåelse av en "Asset Transfer Agreement" ("ATA") med Convatec, hvor det avtalte nominelle vederlaget for gruppen av immaterielle eiendeler ble oppgitt å være ca. USD 4,2 millioner (ca. NOK 44,4 millioner). I note 4 av årsregnskapet for 2023 opplyser OM at regnskapsføring av Convatec-transaksjonen var blant de vurderinger ledelsen har foretatt som et ledd i anvendelsen av foretakets regnskapsprinsipper som har hatt mest betydelig innvirkning på beløpene som innregnes i finansregnskapet, men gir ingen nærmere beskrivelser av

⁴ Se også EY International GAAP kapittel 17 punkt 4.3 (2023 utgave)

hvilke konkrete skjønnsmessige vurderinger dette knytter seg til. Finanstilsynets regnskapskontroll har sett nærmere på flere ulike problemstillinger knyttet til regnskapsføring av og opplysninger om transaksjonen i årsregnskapet for 2023.

Ett slikt forhold hvor det er anvendt skjønn, er etter Finanstilsynets vurdering måten og tidspunktet transaksjonen er innregnet. Finanstilsynet har tatt til etterretning foretakets vurdering om at det i ATA erverves en gruppe av eiendeler, og ikke en virksomhet som faller innenfor virkeområdet til IFRS 3 *Virksomhetssammenslutninger*. Videre vurderinger knyttet til modell og tidspunkt for innregning av transaksjonen, fremstår for Finanstilsynet å innebære en betydelig større grad av skønnsutøvelse. Et grunnleggende krav for å innregne en immateriell eiendel i balansen er i henhold til IAS 38.13 at foretaket har overtatt kontroll over de fremtidige økonomiske fordelene som genereres av gruppen av immaterielle eiendeler. ATA stipulerer at mens risikoen knyttet til de overførte varemerkene går over til OM på tidspunktet for avtaleinngåelsen (7. september 2023), så overføres eierskapet til varemerkene først på tidspunktet for gjennomføring av avtalen (senest 1. september 2025). I et tilfelle hvor Convatec skulle anse at foretaket har misligholdt sine betalingsforpliktelser under selgerkreditten, vil OM ikke lenger ha noen rettigheter til merkevarene. Etter ATA går altså ikke juridisk eierskap endelig over til kjøper før closing ("gjennomføring"), som i utgangspunktet vil være oppgjør av siste avdrag 1. september 2025.

OM har derimot vist til at det samtidig med ATA var inngått en midlertidig lisensavtale ("Lisensavtalen") som vederlagsfritt gir Observe Medical retten til å benytte de immaterielle eiendelene i perioden mellom signering av ATA og gjennomføring av denne to år senere. Videre, at denne lisensavtalen bygger en bro frem til tidspunktet for slik gjennomføring, som gir foretaket retten til å ekskludere andre fra å bruke de immaterielle eiendelene til å skape økonomiske fordeler. OM anser således at det fra signering av avtalene 7. september 2023 har kontroll over de fremtidige økonomiske fordelene av gruppen av immaterielle eiendeler (merkevarer mv.) og i henhold til IAS 38.13 derfor kunne innregne disse i balansen fra samme dato.

Slik Finanstilsynet ser det er det også andre potensielle modeller for regnskapsføring av Convatec-avtalene (ATA og lisensavtalen). I substans er ATA og lisensavtalen samlet sett ikke så ulik en bruksrettavtale med en opsjon med kjøp som forventes utøvet. En regnskapsføring med innregning av en bruksrettseiendel og en leieforpliktelse ville gitt opphav til både vesentlige avskrivninger og rentekostnader. Rett til bruk av immaterielle eiendeler, slik som merkevarer, er derimot eksplisitt unntatt fra virkeområdet til IFRS 16 *Leieavtaler*, og IFRS 15 *Driftsinntekter fra kontrakter med kunder* inneholder ikke noen særskilt veiledning for leietakers regnskapsføring. Finanstilsynet ser at ATA og lisensavtalen henviser til hverandre og synes å være inngått med det formål å sikre foretaket tilgang til rettighetene til produktporteføljen i perioden fra signering til gjennomføring. Videre, at det at eierskapet formelt går over til OM ved gjennomføring har preg av å utgjøre en sikkerhetsstillelse for selgerkreditten. Finanstilsynet har derfor, i denne konkrete saken, funnet å kunne ta til etterretning foretakets vurdering av at de 7. september 2023 innregnet erverv av en gruppe av immaterielle eiendeler, men anser at dette baserer seg på en vesentlig grad av skønnsutøvelse som inkluderer bruk av kildehierarkiet i IAS 8 *Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsmessige estimater og feil* nr. 10 og som foretaket skulle redegjort for i sin finansielle rapportering.

Finanstilsynet anser likevel at OM i sin finansielle rapportering har gjort flere vesentlige feil ved regnskapsføring av og opplysninger om Convatec-transaksjonen. OM har for noen av forholdene det i brev av 25. oktober 2024 ble varslet vedtak om, tatt til etterretning at årsregnskapet for 2023 inneholdt feil. Finanstilsynet har observert at foretaket i delårsregnskapet for 4. kvartal 2024 har foretatt retting av forholdene nevnt i A og B nedenfor:

A. Feil innregning av ervervede eiendeler og forpliktelser til udiskontert verdi, med manglende innregning av rentekostnader knyttet til finansieringselementet i ATA som konsekvens:

I henhold til ATA av 7. september 2023 skal vederlaget på NOK 44,4 millioner betales i fire avdrag i en periode frem til gjennomførings-tidspunktet for transaksjonen, fastsatt til tidspunkt for betaling av siste avdrag på ca. USD 2,4 millioner (ca. NOK 25,3 millioner) intet senere enn 1. september 2025. Utover forsinkelsesrente, så inneholder ATA derimot ingen nærmere angitt rente på den betydelige selgerkrediten som Convatec hadde innvilget. Både forpliktelser og eiendeler knyttet til transaksjonen var av OM i årsregnskapet for 2023 innregnet til nominell verdi av disse fremtidige betalingene. Det vil si at gruppen av immaterielle eiendeler var innregnet med en anskaffelseskost på NOK 44,4 millioner. De balanseførte kortsiktige og langsiktige forpliktelser på til sammen NOK 41,2 millioner som er spesifisert i note 12 av årsregnskapet, tilsvarte på sin side den nominelle verdien av de resterende tre avdragene som fortsatt var utestående per 31. desember 2023.

OM har tatt til etterretning at manglende neddiskontering av vederlaget gitt den foran beskrevne avdragsstruktur er et brudd på regelen i IAS 38.24 om at immaterielle eiendeler skal innregnes til anskaffelseskost, se definisjon av anskaffelseskost i IAS 38.8 som den virkelige verdien av vederlaget. Da de immaterielle eiendelene som ble ervervet av OM i all hovedsak ble ansett å ha ubestemt levetid, så medførte ikke feilen for høye avskrivninger i årsregnskapet for 2023. For forpliktelsene har OM tilsvarende erkjent at disse i henhold til IFRS 9 *Finansielle instrumenter* nr. 5.1.1 og IFRS 9.B5.1.1 skulle ha vært innregnet til en virkelig verdi tilsvarende nåverdien av fremtidige betalinger. OM har vurdert hva en representativ løpende markedsrente ville ha vært, og skjønnsmessig fastsatt den kalkulatoriske renten på selgerkrediten fra Convatec til 12%. Mens det er argumenter for fastsettelse av en høyere kalkulatorisk rente⁵, så tar Finanstilsynet dette til etterretning. Med en slik rente på 12% skulle eiendeler og forpliktelser i henhold til foretakets beregninger vært førstegangsinnregnet med ca. NOK 7 millioner lavere verdi. De kalkulatoriske rentekostnadene på NOK 7 millioner kroner over perioden frem til siste avdrag er betalt vil belastes resultatet og tillegges den balanseførte forpliktelsen, mens den etterfølgende målingen av eiendelene vil være upåvirket. OM har estimert at den akkumulerte feilen knyttet til for lave rentekostnader fra selgerkredit var ca. NOK 3,1 millioner per 30. juni 2024, hvorav størrelsen på feilen i årsregnskapet for 2023 utgjorde ca. NOK 1 million.

OM har opplyst om feilen og foretatt retting i sitt delårsregnskap for 4. kvartal 2024. Finanstilsynet tar dette til etterretning og legger til grunn at opplysninger og endringer i sammenlikningstall også vil presenteres i foretakets årsregnskap for 2024.

B. Feil i noteopplysninger om anleggsklasser og deres respektive levetider som balanseførte verdier avskrives over:

En immateriell eiendel sin utnyttbare levetid er i henhold til IAS 38.88 enten bestemt eller ubestemt, og sistnevnte avskrives ikke. I henhold til IAS 38.118-119 skal foretak dele inn immaterielle eiendeler i egnede anleggsklasser og for hver av dem blant annet opplyse om utnyttbar levetid og avskrivningssatser som er benyttet, og dersom de immaterielle eiendelene er vurdert å ha ubestemt levetid så skal opplysninger gis i henhold til IAS 38.122a.

I note 7 av årsregnskapet for 2023 ble alle tilganger av immaterielle eiendeler knyttet til Convatec-transaksjonen presentert i anleggsklassen "Technology assets/patents" hvor det ble opplyst at anskaffelseskost ble avskrevet lineært over en antatt levetid på 10 år. Dette var feil,

⁵ Etter foretakets reforhandling av selgerkrediten i 2024 så tilkommer det en ytterligere morarente på 7,8% slik at den totale rentekostnaden på foretakets forpliktelser overfor Convatec blir nesten 20%.

ettersom 99,99% av vederlaget i Convatec-transaksjonen av OM var tilordnet merkevarer med ubestemt levetid. Etter Finanstilsynets vurdering var de feilaktige noteopplysningene egnet til å villede brukerne av den finansielle rapporteringen til å tro at årsregnskapet for 2023 og halvårsregnskapet for 2024 var belastet med betydelige avskrivninger på de immaterielle eiendelene ervervet i Convatec-transaksjonen.

OM har tatt til etterretning at noteopplysningene i foretakets årsregnskap for 2023 var feilaktige og opplyst om dette i sitt delårsregnskap for 4. kvartal 2024. I note 9 av dette delårsregnskapet har foretaket skilt ut merkevarer som en egen anleggsklasse, og det opplyses om at levetiden anses å være ubestemt. Finanstilsynet tar dette til etterretning og legger til grunn at opplysninger og endringer i sammenlikningstall også vil presenteres i foretakets årsregnskap for 2024.

4.2.1 Bakgrunn og sentrale bestemmelser i IFRS

I Finanstilsynets varsel om vedtak ble det vist til at det i Convatec-transaksjonen var inkludert flere øvrige immaterielle eiendeler med bestemt levetid, som i henhold til IAS 38 og IFRS 3 skulle ha blitt allokert en andel av anskaffelseskostnaden. I sitt årsregnskap for 2023 tilordnet OM 99,99% av anskaffelseskostnaden i Convatec-transaksjonen til immaterielle eiendeler i form av rettigheter til merkevarer, som ikke ble avskrevet. Regnskapsføring i henhold til Finanstilsynets vurderinger ville således øke foretakets avskrivingskostnader, både for de kontrollerte rapporteringsperiodene og for fremtiden. Foretaket har bare i mindre grad innrettet seg etter dette, og dette brevet inkluderer derfor et endelig pålegg fra Finanstilsynet.

Dersom overtakelsen av en gruppe av eiendeler ikke utgjør en virksomhet, skal det overtakende foretaket identifisere og innregne de enkelte identifiserbare anskaffede eiendelene og fordele anskaffelseskost for gruppen av eiendeler på grunnlag av deres relative virkelige verdi⁶ på kjøpstidspunktet, jf. IFRS 3.2b. Identifiserbare immaterielle eiendeler kan skilles fra goodwill, og knytter seg ofte til kontraktsbaserte rettigheter, se IAS 38.11-13. IFRS 13 *Måling av virkelig verdi* nr. 62 nevner tre ofte benyttede metoder for fastsettelse av virkelig verdi, nærmere beskrevet i IFRS 13.B5-B11.

4.2.2 Foretakets redegjørelse

I tillegg til merkevarene som i årsregnskapet ble tilordnet 99,99% av anskaffelseskostnaden, har OM i sin oppdaterte vurdering kommet til at det blant gruppen av ervervede immaterielle eiendeler i tillegg også ble ervervet teknisk dokumentasjon av betydelig verdi. Rettingen av feilen i delårsregnskapet for 4. kvartal 2024 baserer seg på foretakets beregning av virkelig verdi av hver av disse eiendelene, og en fordeling av anskaffelseskost på bakgrunn av deres relative virkelige verdi.

I verdsettelsen av merkevarene, har foretaket benyttet en resultatbasert metode kalt "relief-from-royalty". Basert på et estimat av nåverdien av den forventede royalty foretaket alternativt måtte betalt av forventet salg over en periode på 10 år, gitt en antatt royalty sats på 5% og en 12% diskonteringsrente, har foretaket kommet frem til et estimat av merkevarenes virkelige verdi på NOK 43 millioner. Den tekniske dokumentasjonen identifisert i foretakets fornyede vurdering, blir av foretaket estimert til å ha en virkelig verdi på NOK 5,8 millioner, basert på en anslått gjenanskaffelseskost. Foretakets retting i delårsregnskapet for 4. kvartal 2024 baserer seg derfor på at ca. 12%⁷ av total anskaffelseskost ble tilordnet teknisk dokumentasjon, og foretaket vil avskrive dette lineært over en forventet levetid på 10 år. Foretakets årlige avskrivninger øker med dette med ca. NOK 0,4 millioner, og effekten på årsregnskapet 2023 og halvårsregnskapet 2024 var henholdsvis NOK 0,1 millioner og NOK 0,2 millioner (akkumulert NOK 0,3 millioner).

⁶ IFRS 13 *Måling av virkelig verdi* nr. 62 nevner tre ofte benyttede metoder for fastsettelse av virkelig verdi, nærmere beskrevet i IFRS 13.B5-B11.

⁷ 5,8 / (43+5,8)

Hverken ervervede kunde- og distributørlistene eller lisensavtalen som gir foretaket vederlagsfri bruk av merkevarene frem til slutføring av ATA i september 2025, er tilordnet noen verdi i foretakets fornyede vurdering.

- i. Med hensyn til lisensavtalen viser foretaket til at vurderingen om at varemerkene kvalifiserer for innregning som en immateriell eiendel allerede fra 7. september 2023 er at lisensavtalen og ATA ses samlet. Basert på en slik samlet vurdering, anser foretaket at det i den ervervede gruppen av immaterielle eiendeler ikke eksisterer en separat bruksrett for den første 2 års perioden, som skal skilles ut. OM anser derfor ikke at en relativ andel av anskaffelseskost skal tilordnes lisensavtalen ut fra dens virkelige verdi.
- ii. Når det gjelder kunde- og distributørlistene, så viser foretaket til at ATA ikke spesifiserer at slike lister følger med i transaksjonen. OM bekrefter derimot at lister med informasjon om Convatec sitt etablerte nettverk for salg av UnoMeterTM – produkter, med 600 kunder i 50 land, ble overført. Foretaket er videre enig i at overføringen åpenbart var tilknyttet transaksjonen og at slike kunde- og distributørlistene i henhold til IAS 38 anses å være identifiserbare immaterielle eiendeler.

Selv om foretaket i sin kommunikasjon fremhevet at foretaket gjennom transaksjonen fikk tilgang til et distribusjonsnettverk, så viser foretaket i sin videre vurdering til at dette nettverket hadde begrensede fordeler for OM. Årsaken til dette var at i tiden som gikk fra Convatec la ned sin virksomhet i 1. kvartal 2022 og til OM selv relanserte det første UnoMeter-produktet i 4. kvartal 2023, så ville distributørene og kundene etter foretakets vurdering allerede ha inngått nye avtaler med konkurrenter. Urinmåling og kateterutstyr er standard utstyr på ethvert sykehus, og slike kunder måtte derfor umiddelbart skaffe seg ny leverandør da Convatec trakk seg fra markedet. Ut fra en vurdering av at den virkelige verdien av disse listene var ubetydelig, har OM derfor likevel ikke tilordnet dem en andel av anskaffelseskosten til gruppen av immaterielle eiendeler ervervet i Convatec-transaksjonen.

4.2.3 Finanstilsynets vurderinger

ATA inkluderer ikke eventuelle patentrettigheter knyttet til produktgruppene, og Finanstilsynet forstår det slik at de aktuelle produktene ble lansert av Convatec for så lenge siden at enhver patentbeskyttelse har løpt ut. Finanstilsynet finner det derfor nærliggende at merkevarene utgjør en betydelig del gruppen av immaterielle eiendeler som ble ervervet, og det tas til etterretning at disse har en ubestemt levetid, se IAS 38.94. Finanstilsynet tar videre til etterretning at foretaket i tillegg har identifisert at det i transaksjonen også inngikk separable immaterielle eiendeler i form av tekniske tegninger, samt den virkelige verdi og levetid foretaket har lagt til grunn for disse.

Finanstilsynet anser derimot at det ved regnskapsføring av Convatec-transaksjonen også skulle ha vært identifisert og fordelt en andel av anskaffelseskost til hhv. lisensavtalen og kunde- og distributørlistene:

- i. Den vederlagsfrie lisensavtalen med varighet frem til tidspunktet OM overtar juridisk eierskap til merkevarene, er regulert i egen kontrakt, og utgjør etter Finanstilsynets vurdering i henhold til IAS 38.12b en identifiserbar immateriell eiendel. Med unntak av Russland og enkelte land i Sentral-Asia gir avtalen OM enerett og kontroll over de økonomiske fordelene som generes av merkevarene, jf. IAS 38.13. At rasjonale for at foretaket i det hele tatt innregnet noen immaterielle eiendeler forut for 1. september 2025 baserer seg på en samlet vurdering av ATA og lisensavtalen, overstyrer etter Finanstilsynets vurdering likevel ikke at hver av disse er separat identifiserbare immaterielle eiendeler som ble ervervet den 7. september 2023. Videre at selv om det ikke er avtalt noe separat vederlag for lisensperioden på 2 år, så har avtalen en betydelig virkelig verdi.
- ii. Finanstilsynet anser videre at lisensavtalens virkelige verdi skal reflektere prisen som ville blitt oppnådd i en velordnet transaksjon for lisensavtalen alene, se IFRS 13.9. Convatec

dekker i denne perioden kostnadene ved fornyelse av merkevarene, og det anses normalt at en lisensgiver i en armlengde transaksjon ville kreve en royalty for å gi rett til å bruke de immaterielle rettighetene i perioden. Etter Finanstilsynets vurdering skulle derfor den andel nåverdi som, i foretakets foran nevnte verdiberegning av merkevarene ut fra en 10 års relief-from-royalty modellvedrører periodene dekket av lisensavtalen – blitt tilordnet lisensavtalen og ikke merkevarene. Basert på foretakets foran nevnte beregninger, legger Finanstilsynet derfor til grunn at en betydelig andel⁸ av den totale anskaffelseskostnad i Convatec-transaksjonen skulle vært tilordnet lisensavtalen, jf. IFRS 3.2b. Finanstilsynet anser videre at en anskaffelseskost tilordnet lisensavtalen vil måtte avskrives lineært over 2 år, se IAS 38.97 og IAS 38.90g).

Kunde- og distributørlistene overført fra Convatec anses av Finanstilsynet å være identifiserbare immaterielle eiendeler inkludert i gruppen av immaterielle eiendeler ervervet i Convatec-transaksjonen, se IAS 38.12 og IAS 38 IE nr. 1 hvor slike lister nevnes som eksempler på utskillbare eiendeler. Finanstilsynet anser videre at foretaket i henhold til IFRS 3.2b skulle ha allokert en andel av den totale anskaffelseskostnad i Convatec-transaksjonen til disse listene. Videre, at slike immaterielle eiendeler i henhold til IAS 38.88 må anses å ha en bestemt levetid som anskaffelseskost skal avskrives over.

4.3 Test av verdifall inkludert tilhørende noteopplysninger

Finanstilsynets varsel om vedtak inkluderte flere forhold vedrørende foretakets test av verdifall av goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid. I punkt A og B nedenfor gis det en kort gjengivelse av to forhold hvor foretaket enten har lovet å innrette seg eller allerede har gjort det. Påfølgende brevpunkt 4.3.1 - 4.3.3 vedrører et forhold hvor foretaket ikke har innrettet seg, og hvor Finanstilsynet i dette brev pålegger foretaket å foreta en vesentlig nedskrivning.

Immaterielle eiendeler på til sammen NOK 224,3 millioner utgjør ca. 88,5% av de totale eiendelene i årsregnskapet til Observe Medical for 2023. Dette fordeler seg med NOK 102,3 millioner på goodwill og NOK 122 millioner på andre immaterielle eiendeler. Foruten de immaterielle eiendelene knyttet til Convatec-transaksjonen⁹, så knytter det aller meste seg til historiske oppkjøp hvor foretaket ervervet virksomhet. Dette er relatert til ultralydproduktserien Biim (NOK 67 millioner i goodwill og NOK 57 millioner i andre immaterielle eiendeler) og urinmåleproduktserien Sippi (NOK 32,5 millioner i goodwill og NOK 15 millioner i andre immaterielle eiendeler). Etter virksomhetssammenslutningene har Observe Medical enten ikke lyktes med å generere inntekter av betydning (Sippi¹⁰), eller så har inntektene vært sterkt fallende (Biim¹¹). Likevel har OM i perioden fra erverv og frem til og med 1. halvår 2024, ikke innregnet noe tap ved verdifall ("nedskrivninger") på goodwill eller andre immaterielle eiendeler med ubestemt levetid.

IAS 36 *Verdifall på eiendeler* nr. 8-17 angir når test for verdifall skal foretas. IAS 36.9 angir at et foretak skal ved slutten av hver rapporteringsperiode vurdere om det er noen indikasjon på verdifall. Dersom en slik indikasjon eksisterer, skal foretaket estimere det gjenvinnbare beløpet. Uansett om det foreligger en indikasjon på tap ved verdifall eller ikke, krever IAS 36.10 derimot at det for goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid hvert år skal foretas en test for verdifall. Tidligere perioders gjenvinnbare beløp kan i henhold til IAS 36.99 bare anvendes ved test for verdifall i inneværende periode gitt at visse kriterier er oppfylt, herunder at sammensetningen av de kontantstrømgenererende enhetene ("KGE'ene") ikke har endret seg i betydelig grad i perioden og at en nærmere vurdering av omstendigheter som har endret seg tilsier at det er tillatt. KGE fastsettes i henhold til IAS 36.6 som den minste gruppen av eiendeler som genererer inngående kontantstrømmer som i all vesentlighet er uavhengig av inngående kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler. IAS 36.134-137 angir noteopplysningskrav spesifikt

⁸ Mer enn 10%.

⁹ Eiendeler ervervet i Convatec-transaksjonen er for 2023 testet i KGE'en Urinmåling, sammen med Sippi.

¹⁰ Samlede salgsinntekter for av Sippi i perioden 2019-2023 er mindre enn NOK 1,5 millioner.

¹¹ Salgsinntekter fra Biim i 2023 var NOK 1,2 millioner, sml. med årlig gjennomsnitt på NOK 10 millioner i 2019-2021.

knyttet til estimater brukt til å måle gjenvinnbare beløp for kontantgenererende enheter som inneholder goodwill eller immaterielle eiendeler med ubestemt levetid.

Nedenfor gjengis to forhold relatert til test for verdifall som var omfattet av Finanstilsynets varsel om vedtak av 18. november 2024, hvor OM enten har innrettet seg eller kommunisert til Finanstilsynet at foretaket kommer til å innrette seg.

A. Manglende utføring av test ved verdifall i årsregnskapet for 2023 og halvårsregnskapet for 2024:

Avslutningsvis i note 7 av årsregnskapet for 2023 opplyste OM at forutsetningene lagt til grunn i beregningen av gjenvinnbart beløp i 2023 var lik som i 2022. For Biim innebærer dette at det ikke var foretatt noen justeringer av det som ble lagt til grunn i kjøpsprisallokeringen gjennomført i forbindelse med regnskapsføring av virksomhetssammenslutningen. Som svar på forespørsel om å oversende foretakets beregninger av gjenvinnbart beløp foretatt ved test for verdifall i 2023, oversendte OM derfor beregningen som var blitt foretatt per 31. desember 2022. Med hensyn til halvårsregnskapet for 2024, så opplyste OM her i note 9 at det ikke var gjennomført noen test for verdifall av goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid i halvårsperioden. Dette da det i perioden ikke var identifisert indikatorer for verdifall.

Fra styremøte i OM avholdt 11. mars 2024 fremgår det av referatet blant annet et sammendrag fra sist avholdt møte i revisjonsutvalget, hvor ett av tre temaer for møtet var: *"Need for impairment test, in particular related to Biim"*. Ledelsen anså at en fornyet detaljert beregning av gjenvinnbart beløp ikke var nødvendig, ettersom vesentlige forutsetninger ikke var vesentlig endret, og dokumenterte sin vurdering av dette i eget notat utarbeidet i forbindelse med avleggelse av årsregnskapet for 2023. Ledelsen anser overordnet sett at det *"i løpet av 2023 ikke var noen negative nyheter knyttet til produktene, men heller positiv fremdrift i viktige milepæler. Kontantstrømmene for businesscasene ble derfor per 31.12.23 vurdert å være forsinket et år."*

I henhold til IAS 36.99 tidligere periodes test av verdifall gjenbrukes kun dersom alle de følgende kriteriene er oppfylt: a) eiendelene og forpliktelsene som utgjør enheten, har ikke endret seg i betydelig grad siden den forrige beregningen av gjenvinnbart beløp, b) den nyeste beregningen av gjenvinnbart beløp førte til et beløp som i vesentlig grad oversteg enhetens balanseførte verdi, og c) sannsynligheten er liten for at fastsatt gjeldende gjenvinnbare beløp vil være mindre enn enhetens gjeldende balanseførte verdi, basert på en analyse av hendelser som har skjedd og omstendigheter som er endret siden den siste beregningen av gjenvinnbart beløp. Mens vilkår b) anses oppfylt, vurderer Finanstilsynet at dette ikke er tilfellet for vilkår a)¹² og c)¹³. Finanstilsynets konklusjon er derfor at OM ikke har etterlevd kravet i IAS 36.10 om å gjennomføre en test for verdifall av goodwill og immaterielle eiendeler per 31. desember 2023, se også IAS 36.99.

Med hensyn til halvårsregnskapet for 2024 er det vist til flere forhold som etter Finanstilsynets vurdering utgjør indikatorer på verdifall i perioden. Eksempelvis anses foretakets "process to close offices in Narvik, Finland and Seattle"¹⁴ knyttet til Biim for å være slik nedskrivingsindikator i form av "planer om opphør eller omstrukturering av den virksomhet som eiendelen tilhører" som nevnt i IAS 36.12f. Finanstilsynets konklusjon er derfor at OM ikke har etterlevd krav i IAS 34 Delårsrapportering nr. 28 og IAS 36.9 om å gjennomføre en test for verdifall av goodwill og immaterielle eiendeler per 30. juni 2024.

¹²Eiendelene som ble testet for verdifall endret seg i 2023 betydelig som følge av tilgangen av immaterielle eiendeler med ubestemt levetid relater til Convatec-transaksjonen.

¹³ Se Finanstilsynets vurderinger i punkt 4.3.3 knyttet til nedskrivingsbehov per 31. Desember 2023.

¹⁴ Nedbemanning og stengning av kontorene i Finland og Seattle vedrørte utviklingsaktiviteter for henholdsvis software og hardware.

OM har ikke tatt dette til etterretning, men likevel innrettet seg etter Finanstilsynets varsel om vedtak av 18. november 2024 om at foretaket må foreta slike tester for verdifall henholdsvis for 2023 og per 30. juni 2024. Foretaket oversendte slike tester vedlagt foretakets svarbrev av 18. november 2024. For nærmere opplysninger om og vurderinger av foretakets test for verdifall, se brevpunkt 4.3.1 - 4.3.3.

B. Feil i noteopplysninger om test for verdifall i årsregnskapet for 2023:

I årsregnskapet for 2023 opplyser OM i sin prinsipppnote at goodwill årlig testes for nedskrivning og at gjenvinnbart beløp i foretakets nedskrivningstest utgjøres av beregnet bruksverdi. Videre, så angis det at på nåværende tidspunkt anser foretaket at det bare har en kontantgenererende enhet ("KGE"), som tilsier at all goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid skal testes for verdifall under ett. Dette reflekteres også i de kvantitative opplysningene om forutsetningene som er anvendt i bruksverdiregningen og sensitiviteten i nedskrivingsvurderingene i note 7 av årsregnskapet for 2023. Herunder opplyses det blant annet om at det i test for verdifall er prognostisert en gjennomsnittlig årlig vekst i salgsinntektene på 31% og en EBITDA¹⁵ margin på 40% i en budsjettperiode som er fastsatt frem til og med 2030. Disse noteopplysningene i årsregnskapet reflekterer derimot ikke OM sin faktiske test for nedskrivning. Der hadde foretaket konkludert med at eiendelene knyttet til urinmåling (Sippi & Unometer), ultralyd (Biim) og distributørsalg hver for seg genererer uavhengige inngående kontantstrømmer, og derfor i henhold til IAS 36.6 måtte testes for nedskrivning som separate KGE'er.

I sitt årsregnskap for 2023 ga OM ikke:

- i. Noteopplysninger om den balanseførte verdien av henholdsvis goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid fordelt på de enkelte KGE'er, se krav i IAS 36.134a og IAS 36.134b.
- ii. Noteopplysninger om de viktigste forutsetningene (inntektsvekst, marginer mv.) anvendt i prognoseperioden for henholdsvis Urinmåling, Ultralyd og distributørsalg, og en angivelse av om og hvordan slik inntektsvekst og marginer mv. skiller seg fra foretakets tidligere erfaringer, se IAS 36.134d.
- iii. Sensitivitetsopplysninger for alle sentrale forutsetninger, herunder innvirkningen rimelige endringer i forventede marginer vil ha for beregnet gjenvinnbart beløp til den enkelte KGE, se IAS 36.134e.

Foretakets beskrivelser av testen og de anvendte forutsetningene på ett overordnet foretaksnivå, fremfor per KGE, tilslører sentrale opplysninger overfor brukerne av den finansielle rapporteringen om foretakets regnskapsestimer anvendt i test for nedskrivning. Eiendelene som testes for nedskrivning utgjør 88,5% av de totale balanseførte eiendelene i OM sitt årsregnskap for 2023. Finanstilsynets konklusjon er at feilene og manglene i forhold til krav i IAS 36.134-137¹⁶ er en vesentlig feil ved foretakets årsregnskap for 2023.

OM har bekreftet at foretaket vil innrette seg i henhold til varsel om vedtak, og overholde alle relevante notekrav ved avleggelse av sitt årsregnskap for 2024. Finanstilsynet tar dette til etterretning.

¹⁵ Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization

¹⁶ Dersom foretak gjenbruker tidligere perioders nyeste beregning av gjenvinnbart beløp, så gjelder de foran nevnte opplysningskrav tilsvarende for slik beregning, se IAS 36.136.

4.3.1 Bakgrunn og sentrale bestemmelser i IFRS

I Finanstilsynets varsel om vedtak ble det vist til at foretakets test for verdifall per 31. desember 2023 (gjenbruk av test for verdifall fra 2022) brøt en rekke regler i IAS 36, herunder for forhold utelukkende relatert til KGE'en urinmåling¹⁷. Finanstilsynet konkluderte i sitt varsel om vedtak med at slik fornyet test for verdifall for 2023 som det ble varslet pålegg om, utført med rimelige forutsetninger og i overensstemmelse med øvrige krav i IAS 36, i det minste ville medføre en full nedskrivning av all goodwill knyttet til KGE'en Biim (NOK 67 millioner).

Som vist til foran, mottok Finanstilsynet den 18. november 2024 OM sin oppdaterte test for verdifall for 2023, samt test for verdifall per 30. juni 2024. For KGE'ene for urinmåling og distributør-virkomheten viste disse testene riktignok en mer enn halvering¹⁸ av beregnet bruksverdi, men for KGE'en Biim var beregnet bruksverdi¹⁹ tilnærmet uendret, og OM fant ikke grunnlag for å innregne noen nedskrivninger hverken for 2023 eller per halvår 2024. I sin delårsrapport for andre halvår 2024 foretok OM derimot full nedskrivning av all goodwill på NOK 67 millioner tilhørende KGE'en Biim.

I det videre gjengir Finanstilsynet utelukkende de sider av faktum, samt foretakets og Finanstilsynets vurderinger, som konkret knytter seg til test av verdifall for KGE'en Biim. Ultralyd-enheten utviklet av Biim i perioden fra 2014-2018, bestående av en trådløs håndholdt skanner og programvare for visualisering på håndholdt enhet, benyttes som et hjelpemiddel for å sikre korrekt innføring av intravenøs kanyler. Den potensielle markedsstørrelsen er av OM fastsatt ut fra at det er ca. 40.000 private dialysesentere i verden. Produktet har enn så lenge bare regulatorisk godkjenning²⁰ for salg i USA (fra 2018), og selve produksjonen av den håndholdte scanneren har blitt utført av Qualitel, en amerikansk underleverandør. I perioden 2018-2021 realiserte Biim Ultrasound AS salgsinntekter på NOK 38 millioner fra salg av første generasjonen av produktet, blant annet under en 3-årig distributøravtale med Angiodynamics. Før OM sitt oppkjøp, hadde Biim Ultrasound AS i oktober 2021 inngått en intensjonsavtale med Fresenius Medical Care Holdings (Fresenius). Dette selskapet skulle kjøpe inn og teste et antall håndholdte enheter, og vurdere en utrulling på selskapets 2.700 dialysesentere i USA. Foretakets strategi etter oppkjøpet har vært å fokusere på å realisere potensialet i denne avtalen. OM sine totale inntekter fra salg av Biim i 2022 og 2023 på i overkant av NOK 6 millioner, relaterer seg derfor i sin helhet til 228 enheter som ble levert til Fresenius i denne 2-års perioden.

Ved estimering av bruksverdi krever IAS 36.32-35 blant annet at: i) alle mulige utfall hensyntas, ii) fremtidige kontantstrømestimer baserer seg på rimelige og dokumenterbare forutsetninger hvor ledelsesprognoser anvendes for en maksimal periode på fem år med mindre en lengre periode er berettiget og iii) justeringer basert på ledelsens undersøkelser knyttet til differanser mellom historiske prognoser og faktiske utfall foretas.

4.3.2 Foretakets redegjørelse

Nedskrivningstestene omfattet av Finanstilsynets kontroll ble alle utarbeidet av et konsultantselskap (konsulenten) som tilbyr tjenester innen verddivurdering. Estimerte fremtidige kontantstrømmer anvendt i beregningen av bruksverdi har basert seg på ledelsens budsjetter, etterfulgt av et terminalledd. Anvendt etter skatt diskonteringsrente er i intervallet 12%-13%.

Opprinnelig test for verdifall 31. desember 2023 (gjenbruk av 2022)

¹⁷ I foretakets opprinnelige test for verdifall var det blant annet lagt til grunn en betydelig økning i forventede salgsinntekter fra Sippi generert av salg gjennom Convatec sitt kunde- og distributørnettverk, samt at overgang til in-house produksjon av Sippi urinmålere som følge av Ferrari L transaksjonen skulle øke bruttofortjenestemarginen med 40%. Dette til tross for at det for begge transaksjonene per 2022 bare forelå intensjonsavtaler, og Ferrari L transaksjonen aldri ble gjennomført.

¹⁸ Til tross for økte forventede inngående kontantstrømmer knyttet til produktene inkludert i Convatec porteføljen ervervet i 2023.

¹⁹ Beregnet bruksverdi var i overkant av 25% over bokført verdi av eiendeler tilordnet KGE'en.

²⁰ Av Food and Drug Administration (FDA).

Estimerte fremtidige kontantstrømmer anvendt i beregningen baserte seg på ledelsens Base Case budsjett for perioden 2023-2030, med nedjusteringer²¹ foretatt av konsulenten, etterfulgt av et terminalledd. I det justerte Base Case scenarioet anvendt av konsulenten i test for verdifall var summen av estimerte inngående kontantstrømmer fra salg av Biim i perioden 2024-2030 i overkant av NOK [REDACTED] hvorav forventede salgsinntekter for 2024 alene utgjorde NOK [REDACTED]. I eget notat utarbeidet i forbindelse med avleggelse av årsregnskapet for 2023 oppgir ledelsen at Fresenius p.t. er foretakets eneste aktive kunderelasjon og at OM sine inntektsforventninger knyttet til salg til Fresenius sine dialysesentre i USA utgjorde NOK [REDACTED]. Av inntektsforventningene i Base Case scenarioet relaterer således omtrent 2/3 av forventede salg seg også til Fresenius sine konkurrenter, samt til Fresenius sin ca. 1.300 dialyse sentre utenfor USA. At foretaket så langt ikke har valgt å selge Biim i andre markeder relaterer seg kun til finansiell evne til ekspansjon, samt å beskytte investeringen som er lagt ned i Fresenius-samarbeidet.

I tillegg til dette Base Case scenarioet som er vektet med 50% sannsynlighet, så er det anvendt to andre 25% vektete scenarioer hvor inntektene er henholdsvis 30% og 70% lavere. Forventet bruttofortjenestemargin er derimot satt tilnærmet identisk i alle tre scenarioer²². I Base Case scenarioet er den gjennomsnittlig 75% i budsjettperioden og 74% i terminalleddet. EBITDA marginen varierer avhengig av scenariet. I Base Case scenariet er denne fallende fra 54% ned til 37,7%, som også er anvendt i terminalleddet. I scenariet med 70% lavere inntekter, anvendes EBITDA marginer i intervallet 12-17%. Den scenariovektete estimerte bruksverdien oversteg den balanseførte verdien av goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid tilhørende KGE'en med mer enn 30%. Av enkelt-scenariene, så er det kun det med 70% reduksjon av inntekter som gir en estimert bruksverdi som medfører nedskrivning, men da med tilnærmet full nedskrivning av alle bokførte verdier relatert til KGE'en.

I det foran nevnte notatet viser ledelsen til at nettoprovenyet fra fortrinnsrettsemisjonen i desember 2023 ikke anses å være tilstrekkelig til å sikre fortsatt produktutvikling og opptrapping av salgsaktiviteter for ultralydvirksomheten i Biim. Dette var bakgrunnen for opplysningen inntatt i note 7 til årsregnskapet for 2023 om at: *"Consequently, no assurance can at this stage be given that the Company will pursue continued product development and ramp up of sales activities for this product."* Som kommentar til hvorfor foretaket i forutgående år ikke har truffet på sine salgsestimater, så viser OM til at dette skyldes at produktet fortsatt befinner seg i en utviklings²³- og introduksjonsfase og ikke en generell overoptimisme. Videre, at beslutningen som ble tatt etter emisjonen i desember 2023 om å ikke finansiere videre drift for Biim, men at man i stedet ville se etter strategiske alternativer, kun skyldtes manglende finansiering og ikke en svekkelse av business caset i forhold til det som var blitt lagt til grunn på oppkjøpstidspunktet i 2022.

Oppdatert test for verdifall 31. desember 2023

Foretaket har foretatt en fornyet beregning av bruksverdien, hvor OM anser at Finanstilsynets vurderinger var tilstrekkelig hensyntatt. Den oppdaterte testen for verdifall viser en estimert bruksverdi som er noe høyere enn det opprinnelige estimatet (ca. 1/3 over bokførte verdier). Økningen i estimert bruksverdi er nettoeffekten av mange endringer, herunder at:

- Antall scenarioer er endret fra 3 til 4. Scenarioene med tilhørende vektning er: Base Case (50%), 30 % lavere salgsinntekter (25%), 70 % lavere salgsinntekter (12,5%) og et «null case» (12,5%).
- Budsjettperioden før terminalverdi er redusert med to år, slik at siste år før terminalverdi er 2028.

²¹ Konsulenten presiserer i nedskrivningstesten at mens ledelsens bruttofortjenesteestimer er anvendt, så er det i basis scenarioet foretatt en justering i ledelsens salgsestimater for perioden 2025-2030 ned til 10% årlig vekst. Dette da konsulenten anså at ledelsens Base Case budsjett syntes "highly optimistic and represents a best case scenario".

²² I scenariet med 70% lavere inntekter er bruttofortjenestemarginen i terminalleddet satt lik 71%.

²³ OM legger til grunn at det løpende må gjøres investeringer i produktene og at Biim i fremtiden derfor vil komme i flere generasjoner.

- Forventede nominelle salgsinntekter er i Base Case scenariet endret på flere måter og med følgende effekter:
 - I budsjettperioden til og med 2028 opplyses det at forventede nominelle salgsinntekter er endret til å bare være basert på ledelsens beste estimat for inntjening under den etablerte intensjonsavtalen med Fresenius i USA, og inkluderer ikke salg i andre markeder eller til konkurrenter.
- For 2024 er estimerte salgsinntekter redusert fra NOK [REDACTED] til ca. NOK [REDACTED] mens estimatet for 2025 på NOK [REDACTED] er holdt tilnærmet uendret²⁴.
 - For 2026-2028 er vekstbegrensningen på max 10% årlig vekst i salgsinntekter som konsulenten anvendte i den opprinnelige beregningen fjernet. Konkret er det for 2026 og 2027 anvendt en årlig vekst fra året før på henholdsvis 37% og 27% år.
 - For budsjettperioden 2024-2028 er det lagt til grunn en forventning om at Fresenius skal ta i bruk Biim på alle sine 2700 dialyseklinikker i USA, med ett gitt antall enheter per klinikk, og som følge av at levetiden på Biim produktene er satt til 3 år forventes det at en del av klinikkene i budsjettperioden må foreta reinvestering (kjøpe på nytt).
 - Netto effekt av dette er at sum nominelle salgsinntekter i perioden 2024-2028 er nesten 9% høyere i foretakets oppdaterte Base Case scenario enn i den opprinnelige. Summen av de forventede nominelle salgsinntektene til Fresenius i USA for perioden til og med 2028 er i denne oppdaterte nedskrivningstesten mer enn dobbelt så høy som de NOK [REDACTED] som foretaket i sin opprinnelige test for verdifall per 2023 hadde lagt til grunn som forventet salg frem til og med 2030²⁵.
- Bruttofortjeneste marginen (%) er redusert noe, og f.eks. terminalverdien er satt til 64% og 60% i henholdsvis Base Case og 70% lavere inntekts scenariet. Men selv om marginen er redusert noe, så medfører den foran nevnte økningen i nominelle salgsinntekter at også den nominelle bruttofortjenesten er økt i Base Case scenarioet sammenliknet med i den opprinnelige testen for verdifall. EBITDA-marginene anvendt i oppdatert test er tilnærmedesvis like med de som er anvendt i tilsvarende scenarier i opprinnelig test.
- Terminalverdien i Base Case scenarioet er nesten 50% høyere enn i opprinnelig estimat. Årsaken til dette er at effekten av at budsjettperioden reduseres med to år, mer enn oppveies av effekten av de foranstående endringer i nominelle salgsinntekter anvendt i budsjettperioden. Salgsinntektene som legges til grunn i terminalleddet er nemlig ca. 18% høyere enn i foretakets opprinnelige test for verdifall.
- De ulike scenariene som er vektet i beregning av bruksverdien, reflekterer henholdsvis at Fresenius signerer kontrakt om å rulle ut Biim til alle sine 2700 klinikker i USA over et forventet tidsløp («Base Case»), at Fresenius ruller ut i mindre skala og at Fresenius ikke signerer en kontrakt («null case»).
 - I de alternative scenarioene er det anvendt en forventet bruttofortjeneste som avviker noe mer fra det som anvendes i Base Case scenario. F.eks. legges det i scenarioet med 70% lavere inntekter til grunn en bruttofortjenestemargin på 60% i terminalleddet (sammenliknet med 71% i tilsvarende scenario i opprinnelig test for verdifall).

Foretaket opprettholder derfor sin konklusjon om at det ikke var behov for nedskrivninger per 31. desember 2023.

Oppdatert test for verdifall 30. juni 2024:

Som tidligere beskrevet anser OM at det i første halvår 2024 ikke var indikatorer på verdifall som tilsa at en oppdatert nedskrivningstest måtte gjøres. Når det gjelder nedleggelse av kontorer relatert til Biim sin virksomhet, så var dette bare en del av ledelsens arbeid med å kutte kostnader av likviditetshensyn og ikke en del av en omstrukturering eller nedskalering av virksomheten.

²⁴ OM sine realiserte salgsinntekter fra Biim i 2024 var null kroner, og i henhold til foretakets siste oppdateringer ventes det heller ikke noen salgsinntekter tilhørende den kontantgenererende enheten Biim i 2025.

²⁵ Jf. Opplysningen over om at slike inntekter fra Fresenius USA utgjorde i opprinnelig test utgjorde NOK [REDACTED] av totale salgsinntekter i budsjettperioden tom 2030 på ca. NOK [REDACTED]. I begge tilfeller så vises det til scenarioet "base case".

Det vises videre til at Fresenius i første halvår 2024 valgte å forlenge intensjonsavtalen opprinnelig inngått i 2021 med ytterligere to år, og således aktivt vil teste ut Biim frem til 1. april 2026. På bakgrunn av samtaler med Fresenius har OM likevel i sin test for verdifall per 30. juni 2024 valgt å legge til grunn at de estimerte inngående kontantstrømmene fra budsjettert salg til Fresenius blir ett halvt år forsinket, sammenliknet med de estimer som ble lagt til grunn i foretakets oppdaterte test for verdifall per 31. desember 2023. Effekten av dette er derimot marginal, og estimert bruksverdi er fortsatt omtrent 30% høyere enn bokførte verdier. Foretakets opprettholder derfor sin konklusjon om at det ikke var behov for nedskrivninger per 30. juni 2024.

Test for verdifall 31. desember 2024

I delårsregnskapet for 2. halvår 2024 foretar OM en nedskrivning av all goodwill knyttet til KGE'en Biim, tilsvarende ca. NOK 67 millioner. Finanstilsynet har ikke innhentet foretakets bruksverdiregning per 31. desember 2024. Foretaket gir imidlertid i sitt delårsregnskap blant annet den følgende omtalen av bakgrunnen for nedskrivningen: *"The impairment is based on an updated assessment of the timing and predictability of future cash inflows, necessitating a more conservative valuation in accordance with applicable accounting standards."...* *"As the Company has limited resources, following a new path with alternative partners to commercialize the Biim probe with different customers lays some time ahead. Further deferral of the estimated future cash flows was therefore necessary. This new information has prompted management to review the current estimates for the Ultrasound CGU. Revenues have been delayed fitting with the new indications from Fresenius and the estimates include only sales to Fresenius and no further roll-out to new customers based on the limited sales resources that the company has at hand for this business segment. In sum, the estimate changes indicated the need for impairment."*

4.3.3 Finanstilsynets vurderinger

Finanstilsynet varslet vedtak om at det måtte foretas en fornyet test for verdifall per 31. desember 2023, og at en slik fornyet test utført med rimelige forutsetninger og for øvrig i henhold til kravene i IAS 36, i det minste ville ha medført en full nedskrivning av all goodwill knyttet til Biim (NOK 67 millioner). Finanstilsynet baserte dette på en konklusjon om at den opprinnelige test for verdifall ikke var i overensstemmelse med krav i IAS 36.32-35.

Dette inkluderte en konklusjon om at foretaket hadde lagt til grunn en betydelig lenger budsjettperiode enn 5 år, uten at Finanstilsynet kunne se at foretaket på bakgrunn av tidligere erfaringer kunne dokumentere sin evne til å gi korrekte prognoser av kontantstrømmer over en slik lengre periode. Finanstilsynet observerer at foretaket i sin oppdaterte test for verdifall per 31. desember 2023, mottatt i svarbrevet av 18. November 2024, har redusert lengden på budsjettperioden før terminalleddet, slik at den er i overensstemmelse med kravet i IAS 36.33b og IAS 36.35.

Finanstilsynet påpekte i sitt grunnlag for varsel om vedtak også at foretakets forventede inngående kontantstrømmer ikke fremstod som rimelige og dokumenterbare, og ikke i tilstrekkelig grad hadde blitt justert for differanser mellom tidligere framskrivninger og faktiske utfall eller for relevante hendelser inntruffet i 2023, jf. krav i IAS 36.33a og IAS 36.34. Dette knyttet seg til foretakets forventede utvikling i både salgsinntekter og fortjeneste. Det ble i denne sammenheng blant annet vist til at Biim Ultrasound AS i årene 2021-2022, hvor de totale inntektene på NOK 11,5 millioner knyttet seg til salg til Fresenius, rapporterte en gjennomsnittlig bruttofortjenestemargin på 31%.

Finanstilsynet observerer at OM også i den oppdaterte test for verdifall per 31.12.2023 benytter langt høyere resultatmarginer, samt at reduksjonen i margin som er gjort fra opprinnelig test mer enn oppveies av foretakets økninger i nominelle salgsinntekter i budsjettperioden. Finanstilsynet kan ikke se noe grunnlag for en slik økning i forventede nominelle salgsinntekter mellom opprinnelig og oppdatert test for verdifall per 31. desember 2023.

Etter Finanstilsynets vurdering baserer foretakets fornyede test for verdifall per 31. desember 2023 seg ikke på rimelige og dokumenterbare forutsetninger som er justert for oppdaterte hendelser og

historiske erfaringer, se IAS 36.33b og IAS 36.35. All goodwill relatert til KGE'en Biim skulle vært regnskapsført som en retting av feil i 2023 i overensstemmelse med regler i IAS 8.

4.4 Øvrige forhold

4.4.1 Gjeld til Navamedic

Foretakets vesentligste forpliktelse presentert i årsregnskapet for 2023 består av langsiktige rentebærende gjeld til nærstående foretak Navamedic ASA, gjennom låneavtaler inngått henholdsvis i 2019 og 2023. Opplysningene OM ga i note 12 av sitt årsregnskap for 2023 baserte seg på betingelsene i de opprinnelige låneavtalene, og i note 3 skrev foretaket: "The group's variable interest rate risk is limited as interest bearing liabilities to Navamedic ASA and...has a fixed interest rate." Disse opplysningene formidlet ikke til brukerne av den finansielle rapporteringen at låneavtalene var blitt reforhandlet høsten 2023, herunder fra fast til flytende rente, eller noe om og hvordan foretaket hadde vurdert regnskapsføring av slik reforhandling.

Når et foretak gjennomfører en gjeldsreforhandling, må det i henhold til IFRS 9 vurderes om reforhandlingen utgjør en modifikasjon av den eksisterende gjelden eller om det er så vesentlige endringer i vilkårene at gjelden må fraregnes og innregnes som ny gjeld, se IFRS 9.B3.3.6. Et modifikasjonstap skal resultatføres i perioden i henhold til IFRS 9.5.4.3 IFRS 7 *Finansielle instrumenter – opplysninger*²⁶ og IAS 24 *Opplysninger om nærstående parter*, angir at foretak skal gi opplysninger om renterisiko i sine finansielle instrumenter og redegjøre for endringer i avtaler med nærstående parter.

OM har overfor Finanstilsynet redegjort for at gjeldsreforhandlingene ga opphav til et modifikasjonstap som skulle vært innregnet i henhold til IFRS 9.5.4.3. Foretaket har beregnet at størrelsen på feilen knyttet til dette i årsregnskapet for 2023 var NOK 0,8 millioner, som skulle ha vært innregnet som økt finanskostnad i resultatregnskapet og forpliktelse i balansen. Videre, at noteopplysningene var feilaktige og ufullstendige.

OM vil rette feil knyttet til regnskapsføring av gjeldsreforhandlingen i henhold til IAS 8, og har bekreftet at foretaket i fremtiden vil gi opplysninger om tilsvarende transaksjoner og reforhandlinger i tråd med IFRS standarder. Finanstilsynet tar dette til etterretning.

4.4.2 Opplysninger om endringer i forfallsstruktur på gjeld til Convatec

Convatec-transaksjonen er beskrevet nærmere i punkt 2 av dette brevet. Andre og tredje delbetaling til Convatec på USD 0,5 millioner og USD 1,0 millioner forfalt iht. opprinnelig avtalt betalingsplan henholdsvis i 28.juni og 31.desember 2024 (jf. ATA). Av spesifikasjonen av annen kortsiktig gjeld i note 10 av halvårsregnskapet for 2024 fremkommer det at andre delbetaling fortsatt er skyldig på balansedagen 30. juni 2024. Ytterligere informasjon for at brukerne av regnskapet skulle være i stand til å vurdere om det på balansedagen 30. juni 2024 forelå betalingsmislighold, med de konsekvenser²⁷ dette kunne ha, ble ikke gitt i halvårsregnskapet.

Opplysningene i halvårsregnskapet reflekterte således ikke at OM i 2. kvartal 2024 hadde benyttet seg av en avtalefestet rett i ATA til å utsette delbetalingene med 6 måneder, mot å betale 5% forsinkelsesrente. Nytt forfall var 28. desember 2024 for delbetaling 2 og 28 juni 2025 for delbetaling 3.

Gitt betydningen gruppen av eiendeler ervervet i Convatec-transaksjonen hadde for foretakets forventede fremtidige inntjening, samt foretakets finansielle stilling per 30. juni 2024, anser Finanstilsynet at ytterligere opplysninger om endringer i likviditetsrisiko og forfallsplaner skulle vært gitt i foretakets halvårsregnskap for 2024, se IAS 34.15. Foretaket har tatt til etterretning at slike opplysninger skulle vært inntatt, herunder en oppdatert forfallsanalyse i henhold til IFRS 7.39a med

²⁶ IFRS 7.33, se også IFRS 7.40 og IFRS 7.B22.

²⁷ I tidligere finansiell rapportering har OM opplyst om at Convatec ved mislighold av delbetalingene, i henhold til ATA kunne terminere avtalen og da både beholde rettighetene til de immaterielle eiendelene (merkevarer mv.) og delbetalinger mottatt frem til da.

minimum samme periodeinndeling som det som ble gitt i sist avlagte årsregnskap. OM har opplyst at det vil bli sørget for at slike opplysninger inntas i fremtidig finansiell rapportering. Finanstilsynet tar dette til etterretning.

4.4.3 Usikkerhet om og tiltak for fortsatt drift

I årsrapporten for 2023 ga Observe Medical, i eget avsnitt av styrets årsberetning og i note 1 av årsregnskapet, eksplisitt informasjon om at det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til om finansregnskapet skal utarbeides under forutsetning om fortsatt drift. I foretakets halvårsregnskap for 2024 fremkommer det i note 2 kun at regnskapet er avlagt i henhold til de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2023, altså at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn.

Det fremgår av IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap* nr. 4, at IAS 1.15-35 også gjelder delårsregnskap utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Dette omfatter bl.a. bestemmelsen i IAS 1.25 om ledelsens plikt til å opplyse om forhold som gir vesentlig usikkerhet knyttet til om forutsetning om fortsatt drift skal legges til grunn. OM har overfor Finanstilsynet bekreftet at det fortsatt eksisterte vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift, og at nærmere opplysninger om dette skulle ha vært inntatt i foretakets halvårsrapport for 2024, herunder en mer utfyllende beskrivelse av ledelsens vurderinger og skjønn knyttet til om en fortsatt drift forutsetning er passende eller ikke, se IAS 1.26 og IAS 1.122. Foretaket vil sørge for at slik informasjon tas inn i kommende delårsrapporter hvis aktuelt. Finanstilsynet tar dette til etterretning.

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.

Foretaket kan klage på vedtaket innen tre uker etter at dette brevet er mottatt. Finanstilsynsklagenemnda er klageinstans, men klagen sendes til Finanstilsynet. Forvaltningslovens §§ 18 og 19 om partenes adgang til å gjøre seg kjent med sakens dokumenter, gjelder.

Finanstilsynet ber om at foretaket skriftlig informerer Finanstilsynet om hvor og hvordan ovenstående forhold er utbedret i den første lovpålagte finansielle rapport hvor rettingen gjennomføres sammenlignet med informasjon gitt i årsregnskapet for 2023 senest 2 uker etter at den finansielle rapporten er offentliggjort. Opplysningene skal være konkrete, og vise hvordan beskrivelser er utbedret, og i hvilke noter supplerende informasjon er gitt. Opplysningene 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 utstедers 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.

For Finanstilsynet

Marte Voie Opland
direktør for markedstilsyn

Lars Jacob Braarud
seksjonsleder

Dokumentet er godkjent elektronisk.