



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Pricewaterhousecoopers AS
Postboks 748 Sentrum
0106 OSLO

VÅR REFERANSE
16/12530

DERES REFERANSE

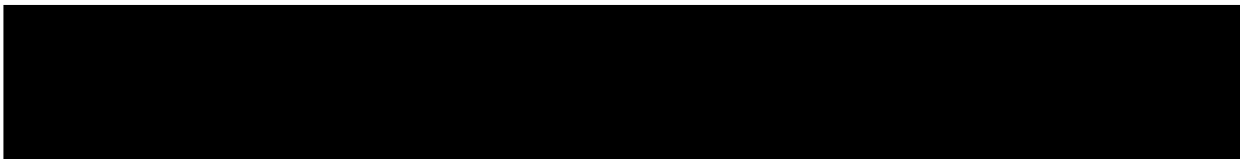
DATO
1.06.2017

Merknader etter stedlig tilsyn

Det vises til stedlig tilsyn 15.-16. september 2016 og møte med oppdragsansvarlig revisor 26. oktober 2016 angående revisjonen av konsernet Nordic Securities Group. Det vises videre til etterfølgende kontakt, senest PwCs oversendelse 22. februar 2017 og kommentarer til foreløpige merknader etter stedlig tilsyn datert 21. april 2017.

Et av datterselskapene i Nordic Securities Group har hatt konsesjon som verdipapirforetak siden 2010. Forhold som ble avdekket under stedlig tilsyn i dette datterselskapet (heretter verdipapirforetaket), gjorde at Finanstilsynet gjennomførte kontroll rettet mot deler av revisjonen av konsernregnskapene for årene 2013, 2014 og 2015.

Revisjon av immaterielle eiendeler

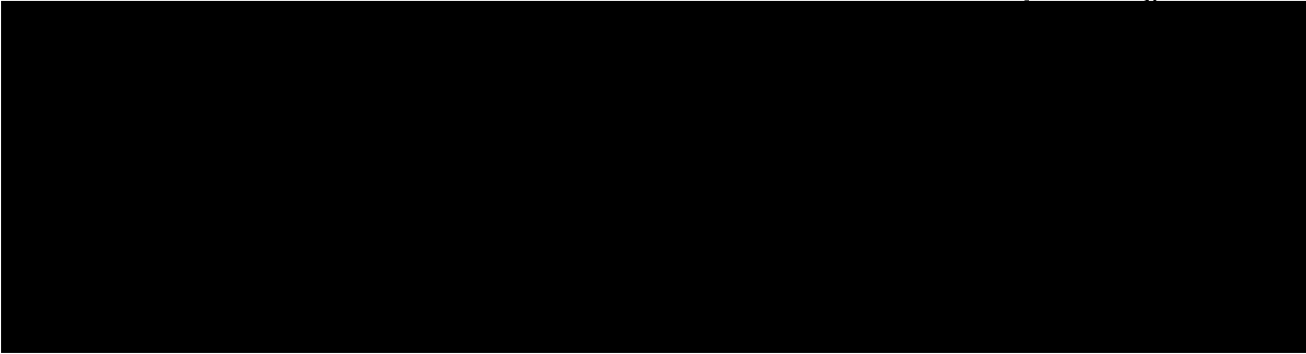


FINANSTILSYNET
Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

Telefon 22 93 98 00
Telefaks 22 63 02 26

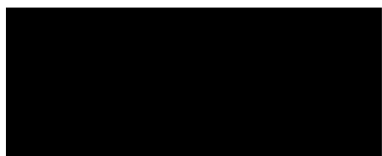
post@finansstilsynet.no
www.finanstilsynet.no

Saksbehandler
Axel Emil Jønsson
Dir. tlf 22 93 97 36



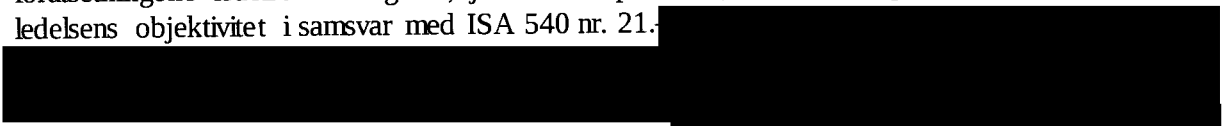
Revisor mener at ovennevnte tilsier at det ikke forelå nedskrivningsindikatorer ved regnskapsavslutningen for 2015 og at han derfor ikke fant det nødvendig å rette revisjons handlinger mot forutsetningene for verddivurderingen.

Finanstilsynet er ikke enig i denne vurderingen, men er av den oppfatning at det forelå klare nedskrivningsindikatorer. Den verddivurderingen som ble lagt til grunn for tingsinnskuddet i det nystiftede morselskapet i 2014, viser følgende forventete positive kontantstrømmer, (NOK 1000):



Regnskapene for 2014 og for 2015 viser resultater for datterselskapet som er vesentlig svakere enn de forutsetninger som ble lagt til grunn i kontantstrømanalysen.

Det fremgår av "Foreløpig norsk regnskapsstandard for nedskrivning av anleggsmidler" at en situasjon der inntjeningen knyttet til en eiendel er lavere enn forventet, er en nedskrivningsindikator. Dette gjelder selv om bokført verdi av immaterielle eiendeler var vesentlig lavere enn omsetningskursen på morselskapets aksjer og mottatt verddivurdering. Etter Finanstilsynets syn skulle revisor ha ansett goodwillposten som et estimat med høy estimeringsusikkerhet, herunder vurdert om det forelå særskilt risiko, jf. ISA 540 punkt 10 og 11, og håndtert risikoen i samsvar med det. Dette ville blant annet ha inkludert en vurdering av de forutsetningene ledelsen la til grunn, jf. ISA 540 punkt 8c, bokstav iv og en særskilt vurdering av ledelsens objektivitet i samsvar med ISA 540 nr. 21.



Revisor har lagt avgjørende vekt på omsetningskurs på konsernets egne aksjer. Bevisverdien av aksjetransaksjoner i et uregulert marked er lav og kan ikke brukes som argument for å nøytralisere en objektiv nedskrivningsindikator som angitt i regnskapsstandardene. Det samme gjelder verddivurderinger gjennomført av ledelsen som ikke er revidert i henhold til ISA 540. Når revisor har valgt å legge aksjetransaksjoner gjennomført våren 2016 til grunn, mener Finanstilsynet at revisor burde ha stilt spørsmål ved realismen i prisingen av aksjene og gjennomført ytterligere undersøkelser. Dette i lys av konsernets resultater, tipsavtalen og det forhold at aksjesalgene fra og med siste kvartal 2015, skjedde til kjøpere som allerede var kunder i verdipapirforetaket.

Fravær av revisjons handlinger for å underbygge ledelsens vurderinger knyttet til verdsettelsen av goodwill gjør at Finanstilsynet mener det ikke foreligger tilstrekkelige og hensiktsmessige revisjonsbevis for immaterielle eiendeler i konsernregnskapet.

Risikostyringsforskriften

Foretaket er underlagt risikostyringsforskriften, men hadde ikke bedt om revisors bekreftelse i samsvar med forskriften § 10. Dette regelbruddet skulle vært påpekt i nummerert brev til revisjonsklientens ledelse, jf. revisorloven § 5-2 fjerde ledd og § 5-4.

Konklusjon

Finanstilsynet mener det ikke foreligger tilstrekkelige og hensiktsmessige revisjonsbevis for immaterielle eiendeler i revisjonen av Nordic Securities Group-konsernet. Revisor har ikke utvist tilstrekkelig profesjonell skepsis og det foreligger et klart brudd på god revisjonsskikk, jf. revisorloven § 5-2 annet ledd. Finanstilsynet ser alvorlig på lovbruddet og forutsetter at revisor og revisjonsselskapet tar Finanstilsynets merknader til etterretning ved revisjon av immaterielle eiendeler.

For Finanstilsynet

Kjersti Elvestad
seksjonssjef

Axel Emil Jønsson
seniorrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.