



BDO AS
Postboks 1704 Vika
0121 OSLO

Vår referanse
26/8092
Deres referanse

08.10.2026

Tilsynsrapport

1 Innledning

Finanstilsynet har gjennomført tilsyn med BDO AS, org. nr. 993 606 650 (heretter omtalt "revisjonsforetaket"). Finanstilsynet gjennomførte møter med revisjonsforetaket 3. september 2026. Denne tilsynsrapporten bygger på Finanstilsynets foreløpige rapport fra 7. september 2026 og revisjonsforetakets kommentarer i svaret til denne datert 25. september 2026.

2 Finanstilsynets oppsummering

Finanstilsynet mener at revisjonsforetaket har overtrådt revisorloven ved revisjonen av forutsetningen om fortsatt drift og utsatt skattefordel i et revisjonsoppdrag.

Finanstilsynet mener at revisjonen av forutsetningen om fortsatt drift ikke bygget på tilstrekkelige og hensiktsmessige revisjonsbevis, og at revisor ikke utviste nødvendig profesjonell skepsis ved vurderingen av ledelsens prognoser og tiltak. Finanstilsynet mener også at revisjonen av den balanseførte utsatte skattefordelen ikke oppfylte kravene til revisjonsbevis og revisjon av regnskapsestimater.

3 Nærmere om tilsynet

Tilsynet gjennomføres på grunnlag av en innrapportering til Finanstilsynet. Innrapporteringen gjaldt revisjonen av et revisjonsoppdrag. Formålet med tilsynet er å kontrollere om revisjonsoppdraget var gjennomført i samsvar med gjeldende krav etter revisorloven og god revisjonsskikk.

Dette tilsynet er begrenset til kontroll av revisjonsforetakets akseptvurdering og revisjonen av forutsetningen om fortsatt drift, utsatt skattefordel og varelager for det innrapporterte revisjonsoppdraget.

I den foreløpige tilsynsrapporten stilte Finanstilsynet spørsmål om grunnlaget for akseptvurderingen av oppdraget var tilfredsstillende. Revisjonsforetaket har i sitt tilsvarende redegjort nærmere for revisjonsforetakets retningslinjer på området, og de vurderinger som ble lagt til grunn av revisjonsteamet. Finanstilsynet tar dette til etterretning og har etter dette ingen vesentlige merknader til akseptvurderingen.

Det er kun de områdene hvor det er avdekket vesentlige funn som er omtalt under punkt 4. Revisjonsforetakets kommentarer til disse funnene er hensyntatt i Finanstilsynets vurderinger.

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

Telefon 22 93 98 00
post@finansstilsynet.no
finansstilsynet.no

Saksbehandler
Cato Grønnem
Dir. tlf. 22 93 98 25

4 Finanstilsynets vurderinger

4.1 Mangler ved revisjonen av forutsetningen om fortsatt drift

Konklusjon

Finanstilsynet mener at revisor ikke innhentet tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis for å kunne fastslå om det forelå en vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kunne skape tvil av betydning om den revidertes evne til fortsatt drift. Dette er en overtredelse av revisorloven § 9-4 tredje ledd bokstav e. Finanstilsynet mener at revisor ikke utførte revisjonen med tilstrekkelig profesjonell skepsis i samsvar med revisorloven § 9-4 fjerde ledd. Overtredelsen vurderes som grov.

Begrunnelse

Den reviderte viste en klar negativ utvikling i omsetning, resultatmargin, egenkapitalandel og arbeidskapital og den reviderte hadde hatt store underskudd i mange år.

Den revidertes resultatrapport for perioden 1. januar til 31. mai 2024 viste et stort underskudd. Balanserapporten per 31. mai 2024 viste en vesentlig negativ arbeidskapital, en bankbeholdning som i sin helhet var knyttet til skattetrekk, og et trekk på kassakreditten som nærmet seg kredittrammen. Revisor innhentet rapportene som ledd i revisjonen av hendelser etter balansedagen.

For perioden 1. juni 2024 til 31. august 2024 foreligger det ingen oppdragsdokumentasjon som underbygger at revisor har vurdert den revidertes finansielle situasjon og kontantstrøm.

Revisor innhentet den revidertes likviditetsbudsjett, omtalt som Action Plan, for perioden september 2024 til juni 2025. Budsjettet er nærmere omtalt under bokstav b nedenfor.

Årsregnskapet for 2023 ble avlagt under forutsetning om fortsatt drift, og revisor avga en umodifisert revisjonsberetning. Styrets årsberetning opplyser at markedet endret seg dramatisk i løpet av 2022, fra et sterkt marked til et marked preget av renteoppgang og generelt mer usikre tider. Styret opplyser videre at 2023 var likviditetsmessig utfordrende, at den stramme likviditetssituasjonen hadde vedvart inn i første halvår 2024, og at en rekke tiltak var iverksatt for å avhjelpe situasjonen. Styret forventet at selskapets kontantstrøm ville bedres i løpet av andre halvår 2024.

Forholdene som fremgår av årsregnskapet, styrets årsberetning og den øvrige informasjonen revisor innhentet, kunne skape tvil av betydning om den revidertes evne til fortsatt drift. Revisor måtte derfor innhente tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis for å fastslå om det forelå vesentlig usikkerhet knyttet til den revidertes evne til fortsatt drift.

Revisor har identifisert *Significant risk* knyttet til forutsetningen om fortsatt drift, og skriver at *Risikoen blir vurdert løpende gjennom kommunikasjon med ledelse under revisjonen. Vi gjennomfører analyse av likviditetssituasjonen i selskapet pr. balansedato og styrets handlingsplan pr. balansedato.*

Oppdragsdokumentasjonen knyttet til vurdering av forutsetningen om fortsatt drift består blant annet av følgende:

a) Gjennomgang av Going Concern Questionnaire

Revisor identifiserte usikkerhet om fortsatt drift og viste til den revidertes tiltak for å øke inntektene og redusere kostnadene, samt til at to av aksjonærene hadde gitt lån til den

reviderte. Revisor konkluderte med at tiltakene var hensiktsmessige og realistiske, og at det ikke forelå vesentlig usikkerhet om fortsatt drift.

b) Innhenting av selskapets handlingsplan

Handlingsplanen er et likviditetsbudsjett for perioden september 2024 til juni 2025. For perioden september til desember 2024 viser planen en akkumulert negativ netto kontantstrøm, mens den for perioden januar til juni 2025 viser en akkumulert positiv netto kontantstrøm. Planen viser også kassakreditrammen. Balanserapporten per 31. mai 2024 viser at trekket på kassakreditten på dette tidspunktet nærmet seg rammen. Det fremgår ikke av oppdragsdokumentasjonen at revisor har vurdert forutsetningene og dataene i likviditetsbudsjettet. Revisor skriver at ledelsens vurdering av fortsatt drift og likviditetsbudsjettet (Action Plan) for 2024 og 2025 er gjennomgått i et møte, og at den reviderte låner penger fra aksjonærene for å dekke tapene.

c) Oppsummeringsmøte med selskapet

Revisor hadde oppsummeringsmøte med den reviderte i juni 2024. Forutsetningen om fortsatt drift er ett av tre punkter revisor gjennomgikk i møtet med den reviderte. Den reviderte viser i møtet til tiltakene som er gjort og likviditetsbudsjettet.

Finanstilsynet mener at det på tidspunktet for signering av revisjonsberetningen i september 2024 ikke forelå tilstrekkelig grunnlag for revisor til å vurdere den revidertes evne til å oppfylle sine løpende betalingsforpliktelser. Finanstilsynet viser til den negative arbeidskapitalen og den anstrengte likviditetssituasjonen per 31. mai 2024, manglende dokumentasjon av kontantstrøm og likviditet for perioden juni til august 2024, den akkumulerte negative kontantstrømmen i likviditetsbudsjettet for september til desember 2024 og fraværet av bindende avtaler om nye aksjonærlån eller aksjonærgaranti for videre drift.

Likviditetsbudsjettet for perioden september 2024 til juni 2025 bygget på salg av et større antall enheter. Da budsjettet ble utarbeidet, forelå det signerte salgskontrakter for bare noen få enheter. Enkelte ytterligere enheter var planlagt solgt uten signerte kontrakter, og det var produksjonskapasitet for flere enheter. Oppdragsdokumentasjonen underbygger ikke at revisor vurderte dataene som lå til grunn for de estimerte salgstillene.

Når kontantstrømsprognoser utgjør et sentralt grunnlag for den revidertes vurdering av forutsetningen om fortsatt drift, skal revisor evaluere påliteligheten av de underliggende dataene og vurdere om forutsetningene for prognosene er tilstrekkelig underbygget, jf. ISA 570 punkt 16 (c) (i) og (ii). Ved vurderingen skal revisor særlig utvise profesjonell skepsis, jf. revisorloven § 9-4 fjerde ledd andre punktum. Det innebærer blant annet å være oppmerksom på informasjon som gir grunn til å stille spørsmål ved dokumentasjonens pålitelighet, aktivt utfordre ledelsen om sentrale data og forutsetninger og kritisk vurdere om prognosene bygger på urimelig optimisme eller et mangelfullt grunnlag. Oppdragsdokumentasjonen viser ikke at revisor utviste tilstrekkelig profesjonell skepsis ved vurderingen av kontantstrømsprognosene.

Revisors revisjonshandlinger sett i forhold til summen av indikasjoner på manglende evne til fortsatt drift, og at revisor ikke utviste tilstrekkelig profesjonell skepsis i revisjonen, gjør at overtredelsen vurderes som grov.

4.2 Mangler ved revisjon av utsatt skattefordel

Konklusjon

Finanstilsynet mener at revisor ikke innhentet tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis som underbygget balanseføringen av den utsatte skattefordelen. Dette er en overtredelse av revisorloven § 9-4 tredje ledd bokstav e. Overtredelsen vurderes som grov.

Begrunnelse

Det fremgår av referatet fra møtet med tidligere revisor at det hadde vært mange diskusjoner med den reviderte om utsatt skattefordel, og at den reviderte hvert år hadde utarbeidet en skriftlig vurdering som grunnlag for balanseføringen. Per 31. desember 2022 ble et budsjett som viste overskudd for 2023, lagt til grunn for balanseføringen. Revisor konstaterte i referatet at det ikke så slik ut ved interimrevisjonen. Referatet avsluttes med at revisor ville følge opp hvordan den reviderte vurderte og dokumenterte dette ved fremtidige regnskapsavslutninger.

Den reviderte hadde per 31. desember 2023 en vesentlig balanseført utsatt skattefordel, som hadde økt med 71 prosent fra 2022. I risikovurderingen omtalte revisor immaterielle eiendeler samlet og vurderte det som en forhøyet risiko at eiendeler kunne bli balanseført uten å oppfylle vilkårene for balanseføring.

I oppsummeringsmøtet med ledelsen i juni 2024 tok revisor opp verdsettelsen av den utsatte skattefordelen. Ledelsen redegjorde for tiltak som skulle underbygge balanseføringen, og revisor ba om en skriftlig redegjørelse. Revisor innhentet den revidertes redegjørelse for balanseføring av utsatt skattefordel. Redegjørelsen viser til at den reviderte er i en omstillingsfase for å snu utviklingen som har preget virksomheten de siste årene, og inneholder en tabell over hovedmål for kostnadskutt og topplinjevekst med iverksatte tiltak. Det vises også til den revidertes likviditetsbudsjett (Action Plan) for en detaljert oversikt over tiltakene. Redegjørelsen konkluderer med at den forventede skattemessige inntjeningen vil gjøre det mulig å utnytte den utsatte skattefordelen fullt ut over en periode på fem til ti år, og at det derfor er riktig å balanseføre den.

I oppdragsdokumentasjonen viste revisor til den revidertes redegjørelse og likviditetsbudsjett. Revisor skrev: «Vi har vurdert ledelsens vurdering som rimelig. Konklusjon: Formålet med handlingen er oppfylt.»

De revisjonsbevisene revisor har innhentet, er etter Finanstilsynets oppfatning ikke tilstrekkelige til å underbygge at det var sannsynlig med fremtidig skattepliktig inntekt som gjorde det mulig for den reviderte å utnytte den balanseførte utsatte skattefordelen. Den utsatte skattefordelen er en regnskapsestimatpost, og revisor skulle derfor ha etterlevd kravene i ISA 540.

Det fremgår av NRS (F) Resultatskatt punkt 2.4 at den reviderte må sannsynliggjøre skattepliktig inntekt gjennom inntjening i fremtidige år eller realistisk skattetilpasning som gjør det mulig å utnytte fordelen. Revisor skal utforme og utføre revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, for å innhente tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis, jf. ISA 500 punkt 6. Finanstilsynet kan ikke se at noen av revisjonshandlingene som følger av ISA 540 punkt 18 er gjennomført.

Finanstilsynets vurdering er at revisor ikke har innhentet tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis som underbygger balanseføringen av den utsatte skattefordelen. Det faktum at den utsatte skattefordelen utgjør en betydelig post i balansen, at det er en estimatpost som utløser en særlig plikt for revisor til å utvise profesjonell skepsis, og summen av indikasjoner som forelå på usikkerhet knyttet til forutsetningen om fortsatt drift, underbygger at overtredelsen er grov.

For Finanstilsynet

Bjørn Kristiansen
senior tilsynsrådgiver

Cato Grønnern
tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk.