



Til Styret i FIRST MOVER GROUP HOLDING AS
Karenslyst allé 53
0279 OSLO

VÅR REFERANSE
22/13614

DERES REFERANSE

DATO
18.04.2023

Kontroll av finansiell rapportering

1. Innledning

Finanstilsynet har gjennomgått enkelte regnskapsmessige forhold ved den finansielle rapporteringen for 2021 til First Mover Group Holding ASA (foretaket/ FMG), jf. verdipapirhandelloven (vphl) § 19-1 andre ledd. Det vises til tidligere korrespondanse i saken, senest First Mover Group Holding ASA (foretaket/ FMG) sitt brev av 16. januar 2023 og møte med foretaket avholdt 2. mars 2023.

Finanstilsynet redegjør i punkt 2 til 6 nedenfor for sine vurderinger knyttet til manglende redegjørelse om foretaksstyring i henhold til Regnskapsloven § 3-3b, uklare og mangelfulle noteopplysninger om rapporteringspliktige segmenter i henhold til i IFRS 8 *Driftssegmenter*, uklare og mangelfulle noteopplysninger knyttet til driftsinntekter fra kontrakter med kunder i henhold til IFRS 15 *Driftsinntekter fra kontrakter med kunder*, uklare og manglende noteopplysninger om goodwill i henhold til IAS 36 *Verdifall på eiendeler* og enkelte andre forhold.

Foretaket er enig i Finanstilsynets vurderinger og vil forbedre sin rapportering i fremover. Finanstilsynet tar dette til etterretning og legger til grunn at foretaket vil forbedre sin rapportering og gi de manglende noteopplysningene i årsregnskapet for 2022

2. Manglende redegjørelse om foretaksstyring

Foretakets revisor har i sin revisjonsberetning for årsregnskapet 2021 inntatt et forbehold knyttet til manglende redegjørelse om foretaksstyring i henhold til Regnskapsloven § 3-3b.

I henhold til Regnskapsloven § 3-3b skal regnskapspliktige som er utstedere med Norge som hjemstat etter verdipapirhandelloven § 5-4 og med verdipapirer notert på regulert marked, i årsberetningen eller i dokument det er henvist til i årsberetningen, redegjøre for sine prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring.

Finanstilsynet har heller ikke mottatt melding om forbeholdet slik det kreves av Verdipapirhandelloven § 5-5 (5) dersom revisor har funnet at regnskapet ikke bør fastsettes slik det foreligger, eller gitt merknader, presiseringer eller tatt forbehold i revisjonsberetningen.

Foretaket publiserte "Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse" på sin hjemmeside 20. desember 2022. Foretaket bekrefter også at manglende melding om eventuelle merknader, presiseringer eller forbehold i revisjonsberetningen, ikke vil skje igjen.

Finanstilsynet tar dette til etterretning.

3. Opplysninger om rapporteringspliktige segmenter

Finanstilsynet har gjennomgått foretakets segmentinformasjon i note 3 "Segment information" i årsregnskapet for 2021 og har observert følgende forhold der informasjonen var uklar og mangelfull.

A. Uklarheter i segmentinformasjonen.

Det opplyses at foretaket har 4 "reportable segments". Disse er oppgitt til å være; "Tenant Advisory", "Business Relocation", "Logistics and Assembly" og "Other". Det er gitt en kort beskrivelse av segmentene.

I tabellen i note 3 er det gitt tallinformasjon knyttet til følgende 5 segmenter: "Tenant Advisory Norway", "Business Relocation Norway", "Logistics Assembly Norway", "Business Relocation Denmark" og "Other". Det var videre opplyst at "Business Relocation Denmark" er et nytt driftssegment i 2021 og er kommet til for å oppfylle kravene i IFRS 8 *Driftssegmenter*.

Segmentet "Other" utgjør 22 % (MNOK 98) av totale inntekter (MNOK 433 117). Det er opplyst i noten at segmentet inkluderer gruppens "andre" aktiviteter og kostnader knyttet til hovedkontor.

Foretaket forklarer i svarbrev at av 13 driftssegmenter anses de 4 største som rapporteringspliktige. Driftssegmentet "Business Relocation Denmark" ble inkludert som rapporteringspliktig i 2021, da summen av de største 3 ikke utgjorde over 75 % som krevet iht. IFRS 8.15, men var ikke et nytt driftssegment. Det er Finanstilsynets forståelse at sammenslåing av driftssegmentene ikke er vurdert iht. kriteriene i IAS 8.12.

Foretaket forklarer videre i svarbrevet at segmentet "Other" inkluderer de resterende 9 driftssegmentene som ikke individuelt oppfyller kravene til kvantitative grenser i henhold til IFRS 8.13. Segmentet inkluderer videre enkelte inntekter og kostnader som ikke er allokert til driftssegmenter. Av inntektene på MNOK 98 utgjør inntekter som ikke allokeres til segmenter MNOK 38,5.

Finanstilsynet bemerker at i IFRS 8.20 fremkommer det at *"Et foretak skal gi opplysninger som gjør det mulig for brukere av finansregnskapet å vurdere arten og de økonomiske virkningene av foretakets forretningsvirksomhet samt de økonomiske miljøene som det driver sin virksomhet innenfor."*

Videre skal det iht. IFRS 8.22 opplyses om *"faktorer som benyttes til å identifisere foretakets rapporteringspliktige segmenter, herunder organisasjonsgrunnlaget (for eksempel om ledelsen har valgt å organisere foretaket etter forskjeller i produkter og tjenester, geografiske områder, regelverk eller en kombinasjon av faktorer, og om driftssegmenter er blitt samlet)"*.

Det er viktig å gi klar og tydelig informasjon om hvordan foretaket har kommet frem til sine rapporteringspliktige segmenter for at brukerne av regnskapsinformasjonen skal kunne forstå

virksomheten og for å kunne vurdere arten og de økonomiske virkningene av foretakets forretningsvirksomhet. Det er etter Finanstilsynets vurdering ikke gitt tilstrekkelig og klar og tydelig informasjon i note 3 "Segment information".

I IFRS 8.6 fremgår det at "*Det er ikke alle deler av et foretak som nødvendigvis er et driftssegment eller del av et driftssegment. Et hovedkvarter eller enkelte driftsavdelinger kan for eksempel ikke opptjene driftsinntekter, eller de kan opptjene driftsinntekter som bare har mindre betydning for foretakets virksomhet, og vil da ikke være driftssegmenter.*"

Videre sier IFRS 8.16 at "*Informasjon om annen forretningsvirksomhet og andre driftssegmenter som ikke er rapporteringspliktige, skal kombineres og opplyses om i en kategori som omfatter «alle andre segmenter» og er atskilt fra andre ikke-fordelte avstemningsposter i de avstemminger som kreves av nr. 28. Kildene til driftsinntekter som er inkludert i kategorien «alle andre segmenter», skal beskrives.*"

Foretaket presenterer 9 driftssegmenter i kategorien "Other". I tillegg inkluderes også inntekter som ikke allokeres til segment og kostnader knyttet til hovedkvarter. Det er viktig at kildene til driftsinntekter som er inkludert i "Other" beskrives på en god måte. Det er også Finanstilsynets vurdering at andre inntekter og kostnader som ikke er allokert til et driftssegment skal presenteres atskilt fra den kombinerte informasjonen om andre driftssegmenter.

Foretaket er enig i Finanstilsynets vurderinger knyttet til uklar segmentinformasjon i 2021-regnskapet. Det ble i møte med foretaket opplyst om at det er foretatt vesentlige endringer i segmentrapporteringen i foretakets 4. kvartalsrapport for 2022. Det ble også i dette møtet vist hvordan den interne rapporteringen til «øverste beslutningstager» skal understøtte den nye segmentinformasjonen.

Finanstilsynet har ikke tatt stilling til endringene i 4. kvartalsrapporten, eller om den interne rapporteringen til «øverste beslutningstager» understøtter den nye segmentinndelingen, men legger til grunn at FMG vil gi de opplysningene som kreves av IFRS 8 i årsrapporten for 2022. Det gjøres i den forbindelse oppmerksom på kravene i IFRS 8.29 og 30 vedrørende omarbeiding av tidligere rapportert informasjon.

Finanstilsynet tar foretakets informasjon til etterretning.

B. Inkonsistens mellom opplysninger i årsberetningen og segmentinformasjon i note 3 og 4.

I styrets årsberetning presenteres det prosentvis fordeling av inntekter knyttet til foretakets segmenter. Disse er ikke konsistente med prosenter basert på segmentinformasjon som fremkommer i note 3 "Segment Information" og Note 4 "Revenue from contracts with customers".

FMG vil i årsregnskapet 2022 utbedre note 3 og note 4 slik at sammenheng mellom disse blir tydeligere. Avvik mot årsberetningen vil følges opp ved å sørge for bedre internkontroll ved gjennomgang.

Finanstilsynet påpeker viktigheten av konsistens i rapporteringen i årsrapporten, herunder også konsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet. Finanstilsynet tar til etterretning at FMG vil påse dette ved utarbeidelsen av årsrapporten for 2022.

4. Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

Finanstilsynet har gjennomgått FMG's noteopplysninger knyttet til driftsinntekter fra kontrakter med kunder i note 1 og note 4 i årsregnskapet for 2021. I IFRS 15 *Driftsinntekter fra kontrakter med kunder* nr.110 - 129, stilles det krav til en rekke opplysninger for et foretaks driftsinntekter fra kontrakter med kunder. Finanstilsynet observerte mangler og svakheter for følgende IFRS 15 notekrav.

IFRS 15.119a krever en beskrivelse av når foretaket vanligvis oppfylder sine leveringsforpliktelser. Foretaket oppgir i note 1 at "*the group recognises revenue from rendering of services over time.*". FMG forklarte i møte at dette ikke gjelder for alle leveranser og at det i noen kontrakter oppfylder leveringsforpliktelsen på et bestemt tidspunkt. Foretaket bekrefter at dette fremover vil bli reflektert i noteopplysningene. Finanstilsynet tar dette til etterretning.

Finanstilsynet påpeker også at når det gjøres viktige vurderinger knyttet til tidspunkt for oppfyllelse av leveringsforpliktelser, skal et foretak etter IFRS 15.123 opplyse om de vurderingene. Dette kan for eksempel gjelde vurderinger knyttet til kriteriet i IFRS 15.35a om at "*Kunden mottar og forbruker samtidig fordelene ved foretakets ytelser etter hvert som foretaket oppfylder forpliktelsen.*". Finanstilsynet påpeker videre at det i notene bør komme frem tydeligere at kontraktene bare inneholder én leveringsforpliktelse, som forklart av FMG i møte.

IFRS 15.119b krever en beskrivelse av de vesentlige betalingsvilkårene, for eksempel om vederlaget er variabelt og om estimatet av det variable vederlaget vanligvis er begrenset. I note 1 opplyser FMG "*If the consideration in a contract includes a variable amount, the group estimates the amount of consideration of which it will be entitled in exchange of transferring the services to the customer. The variable consideration is estimated at contract inception and constrained until it is highly probable that a significant revenue reversal in the amount of cumulative revenue recognized will not occur when the associated uncertainty with the variable consideration is subsequently resolved.*" Finanstilsynet observerer at selv om FMG har variabelt vederlag i form av hvor mange timer de leverer per kontrakt, så reflekterer notebeskrivelsen kun helt generell informasjon om variabelt vederlag og ikke en foretaksspesifikk beskrivelse av FMGs type variabelt vederlag. FMG skriver i svarbrev at her er noten upresis og følger ikke hvordan FMG opererer og at dette vil bli rettet opp i. Finanstilsynet tar dette til etterretning.

Videre oppgir FMG i note 1 at "*The service is delivered either on an hourly basis, or a fixed price contract.*" Det kom frem i møte med FMG at fastpriskontrakter utgjør en liten del (cirka 10%) av inntekter og at FMG fremover kommer til å opplyse om dette i årsregnskapet. Finanstilsynet påpekte at denne informasjonen er viktig for at brukeren skal forstå foretakets driftsinntekter og inntektsføring. Finanstilsynet tar til etterretning at FMG fremover kommer til å opplyse om dette.

Etter IFRS 15.122 skal et foretak gi en kvalitativ redegjørelse for om det anvender den praktiske løsningen i IFRS 15.121, om ikke å gi opplysninger om transaksjonspris som fordeles på de gjenstående leveringsforpliktelsene. FMG oppgir i svarbrev at de anvender den praktiske løsningen

i IFRS 15.121a ettersom alle kontrakter er under 1 år og at FMG gir av den grunn ikke opplysninger om gjenstående leveringsforpliktelser. FMG vil fremover tydeliggjøre at alle kontrakter er under 12 måneder. Finanstilsynet tar til etterretning at FMG vil gi en kvalitativ redegjørelse for den praktiske løsningen som er brukt i fremtidig rapportering.

Etter IFRS 15.124a skal et foretak, for leveringsforpliktelser som oppfylles over tid, opplyse om de metodene som er anvendt for å innregne driftsinntekter. Finanstilsynet observerer at denne opplysningen mangler i 2021 årsregnskapet. FMG forklarte i møte at inntekten innregnes i tråd med påløpte timer og fastsatte timepriser. For materialer og avgifter som belastes kunden med et påslag så innregnes dette som inntekt når materialer og avgifter er levert til kunden i prosjektet. FMG vil tydeliggjøre i prinsippnoten for 2022 at inntektsføring foretas løpende iht. påløpte timer på prosjektene. Etter Finanstilsynets forståelse er dette i tråd med å bruke en utdatametode basert på påløpte timer og timesatser samt leverte materialer/påløpte utgifter som er i tråd med IFRS 15.B15 ved at det *"innregnes driftsinntekter på grunnlag av direkte målinger av verdien for kunden av de varene eller tjenestene som overføres til dato, i forhold til de gjenværende varene eller tjenestene som er avtalt i henhold til kontrakten"*. Finanstilsynet tar til etterretning at FMG fremover vil gi en beskrivelse av metoden som er anvendt og påpeker at etter IFRS 15.124b skal det også gis en forklaring på hvorfor denne metoden gir et troverdig bilde av overføringen av varer eller tjenester.

IFRS 15.114 krever at et foretak skal gi informasjon om oppdelte driftsinntekter. I note 4 i årsregnskapet for 2021 gir FMG informasjon om totale inntekter (MNOK 443) oppdelt på type vare eller tjeneste og geografisk område. Finanstilsynet påpekte at etter IFRS 15.114 skal denne opplysningen gis for driftsinntekter fra kontrakter med kunder (MNOK 421). FMG påpekte i møte at det også ligger noen driftsinntekter fra kontrakter med kunder i "other operating income" (MNOK 22). FMG vil fremover rette opp i dette og gi riktig informasjon om driftsinntekter innregnet fra kontrakter med kunder (IFRS 15.113a) og om oppdelte driftsinntekter fra kontrakter med kunder (IFRS 15.114). Finanstilsynet tar dette til etterretning og peker på at et foretak også etter IFRS 15.115 skal gi tilstrekkelige opplysninger til at brukere av finansregnskap kan forstå forholdet mellom opplysninger om oppdelte driftsinntekter (i samsvar med paragraf 114) og opplysninger om driftsinntekter som gis for hvert enkelt rapporteringspliktig segment.

5. Opplysninger om goodwill

Foretaket har en balanseført goodwill på MNOK 206,9 per 31. desember 2021. Finanstilsynet har gjennomgått opplysninger i note 15 "Intangible assets" og har observert følgende forhold der informasjonen var uklar og mangelfull.

A. Allokering til driftssegmenter og kontantgenererende enhet

Det opplyses at goodwill er allokert til foretakets driftssegmenter og i henhold til informasjon i note 3 "Segment Information" og det vises også hvordan goodwill er fordelt på Norge, Sverige og Danmark.

For goodwill og fordeling av goodwill på kontantgenererende enheter sier IAS 36 *Verdifall på eiendeler*, nr. 80 at:

"Når det gjelder testing for tap ved verdifall, skal goodwill anskaffet ved en virksomhetssammenslutning fra overtakelsestidspunktet fordeles på hver av det overtakende foretakets kontantgenererende enheter, eller grupper av kontantgenererende enheter, som

forventes å nyte godt av synergieffektene av sammenslutningen, uansett om andre av det overtatte foretakets eiendeler eller forpliktelser er henført til disse enhetene eller gruppene av enheter. Hver enhet eller gruppe av enheter som goodwill fordeles på, skal

- a. representere det laveste nivået innenfor foretaket der goodwill blir overvåket for interne ledelsesformål, og
- b. ikke være større enn et driftssegment som definert i nr. 5 i IFRS 8: «Driftssegmenter» før sammenslåing."

Som nevnt i punkt 3 over er det påpekt at segmentinformasjonen var uklar og mangelfull. Foretaket har forklart at de skal gjøre bedre rede for hva som er driftssegmenter (der goodwill blir allokert) og hva som er selskapets rapporteringssegmenter som definert i note 3.

Finanstilsynet tar dette til etterretning og legger til grunn at de endringer som er gjort i foretakets segmentvurdering reflekteres og fremkommer på en klar måte, også når det gjelder allokering av goodwill til kontantgenererende enheter.

B. Periode for framskrivning av kontantstrømmer

Det opplyses at: "*The value in use for the CGU for all companies has been calculated by using estimated cash flows based on the budgets approved by the group management, covering a period up to 2027.*"

I henhold til IAS 36.33 b) skal framskrivning av kontantstrømmer ved måling av bruksverdi, baseres på de siste budsjetter/ prognoser som er godkjent av ledelsen. Perioden som baseres på disse budsjettene/ prognosene skal omfatte en periode på høyst 5 år, med mindre en lengere periode er berettiget.

Foretaket har bekreftet at perioden som baseres på budsjetter og prognoser ikke overstiger 5 år og at dette vil komme tydeligere frem i teksten i årsregnskapet for 2022.

Finanstilsynet tar dette til etterretning.

C. Fremtidige kontantstrømmer

Det opplyses også i note 15 at: "*According to the management this is reasonable assumptions based on the development of new products and technologies.*"

I henhold til IAS 36.44 skal "*Framtidige kontantstrømmer skal estimeres for eiendelen i dens aktuelle tilstand. Estimater på framtidige kontantstrømmer skal ikke omfatte framtidige inngående eller utgående kontantstrømmer som forventes å oppstå som følge av*

- a) *en framtidig omstrukturering som foretaket ennå ikke har forpliktet seg til, eller*
- b) *forbedring eller oppgradering av eiendelens inntjening.*"

Foretaket har forklart at verdsettelsen er basert på kontantgenererende enheter slik det fremstår i dag, med de avdelingene, menneskene og tjenestene de allerede leverer. Foretaket vil sørge for at teksten i rapporten for 2022 bedre beskriver dette.

Finanstilsynet tar dette til etterretning.

D. Opplysninger om forutsetninger

Det opplyses at en av nøkkelforutsetningene for måling av bruksverdi er EBITDA margin. Det opplyses ikke hva marginen er, annet enn at den for 2021 ikke er representativ. Det gis heller ingen opplysninger om hvordan foretaket har forholdt seg til dette og hvordan EBITDA margin er fastsatt.

Finanstilsynet bemerker at det i IAS 36.134 oppstilles omfattende krav til opplysninger knyttet til estimater brukt til å måle gjenvinnbare beløp for kontantgenererende enheter som inneholder goodwill. Det fremgår blant annet av IAS 36.134 d) at dersom gjenvinnbart beløp for enheten er basert på bruksverdi skal det opplyses om:

- i) *«hver av de viktigste forutsetningene som ledelsen har basert sine framskrivninger av kontantstrømmer på, for perioden som omfattes av de siste budsjettene/prognosene. De viktigste forutsetningene er de som gjenvinnbart beløp for enheten (gruppen av enheter) er mest sensitive overfor.»*

Det er Finanstilsynets vurdering at det ikke er gitt tilstrekkelige opplysninger iht. IAS 36.134 d). Foretaket har forklart at forholdet vil følges opp og at notekravene kommer til å etterleves for regnskapet for 2022 og at det vil tydeliggjøre hvilke kontantgenererende enheter som er sensitive for endringer i nøkkelforutsetninger.

Finanstilsynet tar dette til etterretning.

E. Opplysninger om sensitivitet

Foretaket viser sensitivitetsanalyse for nøkkelforutsetninger i note 15.

I henhold til IAS 36.134 f) skal det gis en rekke opplysninger knyttet til sensitiviteter. Det kreves bl.a. i f) ii) at "verdien som er henført til forutsetningen" skal opplyses om.

Det skal ifølge f) iii) også opplyses om "beløpet som verdien henført til de viktigste forutsetningene må endres med, etter innarbeiding av eventuelle påfølgende virkninger av denne endringen på de andre variablene som ble benyttet til å måle gjenvinnbart beløp, for at gjenvinnbart beløp for enheten (gruppen av enheter) skal være lik dens balanseførte verdi."

Det er Finanstilsynet vurdering at det ikke er gitt tilstrekkelige opplysninger iht. IAS 36. 134 f) ii) og iii). Foretaket har svart at det i sammenheng med punkt D. ovenfor vil endre presentert informasjon slik at sensitivitet relatert til endringer av nøkkelforutsetninger er i henhold til IAS 36.134 f).

Finanstilsynet tar dette til etterretning.

6. Andre forhold

Finanstilsynet ba om ytterligere informasjon fra foretaket knyttet til uklarheter og noe manglende informasjon angående balanseført utsatt skattefordel, leieavtaler, endringer i tallene fra 4. kvartalsrapporten 2021 til årsrapporten for 2021, og andre operasjonelle inntekter.

FMG har i svarbrev og i møte gitt forklaringer og tilleggsopplysninger og vil gi bedre opplysninger i fremtidig rapportering.

Finanstilsynet tar dette til etterretning.

7. 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.

Finanstilsynet ber om at foretaket skriftlig informerer Finanstilsynet om hvor og hvordan ovenstående forhold er utbedret i årsregnskapet for 2022 sammenlignet med informasjon gitt i årsregnskapet for 2021 senest 2 uker etter årsrapporten for 2022 er offentliggjort. Opplysningene skal være konkrete, og vise hvordan beskrivelser er utbedret, og i hvilke noter supplerende informasjon er gitt.

Opplysninger 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 samt til Oslo Børs.

For Finanstilsynet

Lars Jacob Braarud
seksjonssjef

Anne Cathrine Leren
tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.