



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 936 310 974  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: CARNEGIE AS  
Forretningsadresse: Aker Brygge  
Fjordalléen 16  
0250 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Heidi Thorbjørnsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.02.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 25.05.2022



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Driftsinntekter	4	472 373 000	362 408 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>472 373 000</b>	<b>362 408 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønn og sosiale kostnader	5,6	231 885 000	188 386 000
Avskrivinger	7	1 385 000	2 605 000
Andre driftskostnader		103 101 000	98 533 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>336 371 000</b>	<b>289 524 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>136 002 000</b>	<b>72 884 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 582 000	2 968 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 582 000</b>	<b>2 968 000</b>
Annen rentekostnad		775 000	1 034 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>775 000</b>	<b>1 034 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>807 000</b>	<b>1 934 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>136 809 000</b>	<b>74 818 000</b>
Skattekostnad	9	34 666 000	23 688 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>102 143 000</b>	<b>51 130 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>102 143 000</b>	<b>51 130 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		-60 000 000	-44 250 000
Egenkapital		-42 143 000	-6 880 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-102 143 000</b>	<b>-51 130 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	9	20 002 000	10 343 000
Immaterielle eiendeler	7	604 000	604 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>20 606 000</b>	<b>10 947 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsmidler	7	1 679 000	2 116 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 679 000</b>	<b>2 116 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	8	300 000	300 000
Investering i aksjer	12	385 000	385 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>685 000</b>	<b>685 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>22 970 000</b>	<b>13 748 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	10	616 569 000	448 124 000
Fordringer på verdipapirforetak		52 988 000	54 207 000
Andre fordringer		89 416 000	56 023 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>758 973 000</b>	<b>558 354 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd og kontanter	10	304 083 000	144 542 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>304 083 000</b>	<b>144 542 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 063 056 000</b>	<b>702 896 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 086 026 000</b>	<b>716 644 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksje kapital	14	30 000 000	30 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>30 000 000</b>	<b>30 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	14	57 334 000	15 191 000
Overkurs	14	75 267 000	75 267 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>132 601 000</b>	<b>90 458 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>162 601 000</b>	<b>120 458 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Annen langsiktig gjeld		330 000	330 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>330 000</b>	<b>330 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>330 000</b>	<b>330 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	0	90 580 000
Leverandørgjeld	10	4 629 000	4 295 000
Betalbar skatt	9	49 505 000	17 723 000
Skyldig offentlige avgifter	11	13 985 000	10 234 000
Utbytte	14	60 000 000	44 250 000
Annen kortsiktig gjeld	11	137 072 000	72 121 000
Gjeld til kunder	10	573 067 000	302 859 000
Gjeld til verdipapirforetak		84 837 000	53 794 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>923 095 000</b>	<b>595 856 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>923 425 000</b>	<b>596 186 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 086 026 000</b>	<b>716 644 000</b>



# Årsrapport 2020

**Carnegie AS**





---

**Innhold**

Styrets beretning	3
Resultat	7
Balanse	8
Kontantstrømanalyse	11
Noter	12
Revisjonsberetning	24

---





## Styrets beretning for 2020

### Om virksomheten

Carnegie AS («Carnegie» eller «selskapet») er et norsk verdipapirforetak med konsesjon fra Finanstilsynet. Selskapet har kontor på Aker Brygge i Oslo. Carnegie tilbyr finansielle tjenester innenfor verdipapirhandel, analyse og rådgivning, organisert i forretningsområdene Securities, Project Finance og Investment Banking. Carnegies målsetning er å være et ledende norsk verdipapirforetak innenfor sine forretningsområder. Carnegie er heleid av Carnegie Investment Bank AB. Carnegie Holding AB er morselskap i Carnegie konsernet. Konsernet er en ledende nordisk investeringsbank med hovedvirksomhet innen forretningsområdene Securities, Investment Banking og Private Banking. Carnegie har et datterselskap, Carnegie Business Management AS («CBM»). CBM er forretningsfører for prosjekter tilrettelagt av Carnegie. CBM er ikke konsolidert i selskapets regnskap.

### Resultatet for 2020

Carnegie hadde i 2020 totale driftsinntekter på NOK 472 millioner. Driftsinntektene i 2019 var NOK 362 millioner.

Totale driftskostnader for 2020 var NOK 336 millioner mot NOK 289 millioner i 2019.

Årets resultat ble NOK 102,14 millioner etter skatt, tilsvarende tall for 2019 var NOK 51,13 millioner

### Marked

2020 var et annerledes år også i finansmarkedene. Året begynte med et sterkt kapitalmarked med mange transaksjoner både innenfor egenkapital- og fremmedkapitalområdet. Utbruddet av den globale pandemien i mars førte til en dramatisk økning i volatilitet både i aksje- og rentemarkedet i mars og april. Volatiliteten la seg i slutten av andre kvartal og kapitalmarkedet åpnet for emisjoner. Til tross for den pågående globale pandemien ble andre halvår sterkt innen alle markeder vi er aktive i.

Emisjonsvolumet i det norske aksjemarkedet var i 2020 på over NOK 53 mrd. Dette er ca 20% over gjennomsnitt de siste 10 årene. Spesielt var aktiviteten høy på Euronext Growth med 35 nye noteringer i 2020.

High-yield markedet i Norge var på nivå med tidligere år og emisjonsvolumet til norske utstedere i 2020 var på ca. NOK 48 mrd. som er ca. NOK 2 mrd. lavere enn i 2019.

I markedet for selskapstransaksjoner (M&A) var det noe lavere aktivitet enn normalt.

Vårt forretningsområdet for prosjektfinansiering som i hovedsak tilrettelegger eiendomsprosjekter hadde også høy aktivitet i 2020. Totalt gjennomførte vi 14 transaksjoner innen dette området med et brutto volum på NOK 3,6 milliarder





## Godtgjørelsesutvalg

Styret har etablert et godtgjørelsesutvalg som skal forberede alle saker om selskapets godtgjørelsesordning som skal avgjøres av styret. Godtgjørelsesutvalget er identisk med godtgjørelsesutvalget for morselskapet Carnegie Investment Bank AB og oppfylder lovkravene til godtgjørelsesordninger i verdipapirforetak.

## Fortsatt drift

Styret bekrefter at årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Selskapets langsiktige planer og prognoser ligger til grunn for forutsetningen.

## Kapitaldekning

Foretaket hadde ved utgangen av 2020 en kapitaldekning på 18 %. Gjennom hele året har kapitaldekningen vært over lovens minstekrav på 8 %. Kapitalkrav for markedsrisiko beregnes etter standardmetoden, kredittrisiko etter standard- og markedsverdimetoden, mens basismetoden benyttes for beregning av kapitalkrav for operasjonell risiko. For beregning av finansielt pant benyttes avansert metode.

## Kontantstrømoppstilling

Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter var pr 31. desember 2020 NOK 204,7 millioner.

## Risikostyring

Foretaket er eksponert for ulike risikoer gjennom sin virksomhet. Typiske risikoer er markedsrisiko, kredittrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Markedsrisiko oppstår i forbindelse med posisjonstaging i finansielle instrumenter. Kredittrisiko oppstår som en effekt av blant annet finansiering av kunders handel i finansielle instrumenter samt oppgjørsrisiko. Likviditetsrisiko oppstår ved manglende eller forsinket oppgjør fra kunder og motparter. Operasjonell risiko er knyttet til all virksomhet i foretaket, blant annet ansatte, rutiner og prosesser, IT-systemer, eksterne hendelser og juridiske forhold.

Risikotagning er både viktig og nødvendig for at foretaket skal nå sine forretningsmessige mål. Styret er opptatt av at foretaket har en systematisk og bevisst risikostyring, for å ha kontroll på hvilke risikoer foretaket er eksponert for til enhver tid. Risiko styres gjennom etablerte rammer for risikotagning, løpende oppfølging og rapportering, samt etablerte rutiner og instruksjoner for alle sentrale deler av virksomheten.

En mer detaljert beskrivelse av ulike risikoer og hvordan disse håndteres, finnes i note 2 til årsregnskapet.

## Finansiell situasjon og likviditet

Selskapets finansielle stilling og likviditet var god ved utgangen av 2020. Kredittfasiliteter er etablert gjennom selskapets hovedbankforbindelse og gjennom finansiering fra morselskap. Dette sikrer tilgang til likviditet ved behov.





## Personale og organisasjon

Antallet ansatte omregnet til fulltidsstillinger var 84 ved utgangen av desember 2020. Sykefraværet i 2020 utgjorde 2,4% av total arbeidstid. Alle ansatte får tilbud om bedriftshelsetjeneste med regelmessige kontroller. Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året, det er heller ikke mottatt varslinger til konsernets anonyme varslingsystem. Arbeidsmiljøet vurderes som tilfredsstillende.

## Likestilling

Av selskapets ansatte er 11 kvinner, hvilket utgjør 13 % av de ansatte.

Selskapets styre har ett kvinnelig styremedlem, hvilket utgjør 33 % av styret. Medlemmet er uavhengig i forhold til eier og øvrige konsernselskaper, til ledelsen og vesentlige leverandører. Både styret og selskapets ledelse er bevisst på de samfunnmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten.

Carnegie tilbyr et arbeidsmiljø med høyt kunnskapsfokus og muligheter for utvikling og variasjon i arbeidsoppgaver. Ansatte i konsernet tilbys utveksling mellom de nordiske landene, samt utviklingsmuligheter på tvers av organisasjonen. Det forsterker vår kultur og fokus på samarbeid. Carnegie fokuserer på viktigheten av samarbeid på tvers av kompetanseområder.

Carnegie tilstreber kontinuerlig økt mangfold. I rekrutteringsprosesser oppfordres særlig kandidater som kan tilføre mangfold å søke. Dette kan være i form av mennesker med ulik bakgrunn, som har utdanning fra ulike institusjoner og som har ulik nasjonalitet. Det er satt i gang særskilte tiltak i 2020 for å tiltrekke oss medarbeidere med minoritetsbakgrunn. Rekrutteringsteamet består av ansatte av begge kjønn, med ulik kompetanse og bakgrunn for å sikre like muligheter for alle kandidater som har nødvendig faglig kompetanse.

## Eksternt miljø

Selskapets virksomhet påvirker i liten grad det ytre miljøet direkte, men indirekte gjennom selskapets bruk av energi, vedlikehold av lokaler, reisevirksomhet og bruk av papir mv.

Reisevirksomhet begrenses i den grad det er mulig gjennom bruk av digital kommunikasjon. Grunnet situasjonen med Covid-19 har reisevirksomheten i 2020 vært minimal. Ved avhendelse av driftsmidler forsøker selskapet i størst mulig grad å oppnå gjenbruk.





## Disponering av årets resultat

Selskapets resultat for året 2020 var NOK 102,143 millioner. Styret foreslår følgende disponering:

Tall i NOK 1000

Overført annen egenkapital	42 143
Avsatt til utbytte	60 000
<b>Totalt</b>	<b>102 143</b>

## Utsikter for 2021

Vi forventer at omsetningen i aksjemarkedet i 2021 skal være på nivå med 2020. Videre forventer vi at aktiviteten innen kapitalinnhenting både innen egenkapital og high-yield vil holde seg på et høyt nivå.

Markedet for selskapstransaksjoner (M&A) hadde et lavere volum i 2020 enn gjennomsnitt siste år. Vi forventer at aktiviteten vil ta seg opp og forventer et høyere antall M&A-transaksjoner i 2021. Vår ordresreserve ved inngangen til 2021 er god og vi forventer fortsatt høy aktivitet.

Vi bedrer vår markedsposisjon innen high-yield emisjoner og forventer økt aktivitet også innen dette området.

Vi er godt posisjonert til å ta del i den forventede aktiviteten innen alle forretningsområder og forventer en videre bedring av vår markedsposisjon.

Selskapet har et konkurransedyktig kostnadsnivå. Vi har et sterkt og erfarent rådgiverteam, et godt analyseprodukt og samarbeid på gruppenivå med kompetente meglerteam i Norden, London og New York. Dette gjør at vi er godt posisjonert for både annenhåndsomsetning og transaksjoner.

Styret i Carnegie AS, Oslo, 23. februar 2021

\_\_\_\_\_  
Björn Jansson  
Styrets leder

\_\_\_\_\_  
Anders Antas

\_\_\_\_\_  
Mai-Lill Ibsen

\_\_\_\_\_  
Christian Begby  
Administrerende direktør





## RESULTAT

Alle tall i TNOK

	Note	2020	2019
Driftsinntekter	4	472 373	362 408
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>472 373</b>	<b>362 408</b>
Lønn og sosiale kostnader	5,6	231 885	188 386
Andre driftskostnader		103 101	98 533
Avskrivninger	7	1 385	2 605
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>336 370</b>	<b>289 524</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>136 002</b>	<b>72 884</b>
Renteinntekter		1 582	2 968
Rentekostnader		776	1 034
<b>Finansresultat</b>		<b>807</b>	<b>1 935</b>
<b>Resultat etter finansposter</b>		<b>136 809</b>	<b>74 818</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>136 809</b>	<b>74 818</b>
Skattekostnad	9	34 666	23 688
<b>Årsresultat</b>		<b>102 143</b>	<b>51 130</b>
Avsatt til utbytte		-60 000	-44 250
Overført annen egenkapital		-42 143	-6 880
<b>Sum disponeringer og overføringer</b>		<b>-102 143</b>	<b>-51 130</b>





## BALANSE

Alle tall i TNOK

### EIENDELER

	Note	2020	2019
<b>Anleggsmidler</b>			
Utsatt skattefordel	9	20 002	10 343
Driftsmidler	7	1 679	2 116
Immaterielle eiendeler	7	604	604
Investeringer i aksjer	12	385	385
Investering i datterselskap	8	300	300
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>22 970</b>	<b>13 749</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Kundefordringer	10	616 569	448 124
Fordringer på verdipapirforetak		52 989	54 207
Andre fordringer		89 416	56 023
Bankinnskudd og kontanter	10	304 083	144 542
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 063 056</b>	<b>702 895</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 086 026</b>	<b>716 644</b>



**BALANSE forts.**

Alle tall i TNOK

**GJELD OG EGENKAPITAL**

	Note	2020	2019
<b>Egenkapital</b>			
Aksjekapital	14	30 000	30 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
Annen egenkapital	14	57 334	15 191
Overkurs	14	75 267	75 267
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>132 601</b>	<b>90 458</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>162 601</b>	<b>120 458</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Annen langsiktig gjeld		330	330
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>330</b>	<b>330</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	0	90 580
Betalbar skatt	9	49 505	17 723
Gjeld til kunder	10	573 067	302 858
Gjeld til verdipapirforetak		84 837	53 794
Avsatt utbytte	14	60 000	44 250
Skyldig offentlige avgifter		13 985	10 234
Leverandørgjeld	10	4 629	4 295
Annen kortsiktig gjeld	11	137 071	72 121
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>923 094</b>	<b>595 855</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 086 026</b>	<b>716 644</b>





Styret i Carnegie AS, Oslo, 23. februar 2021

\_\_\_\_\_  
Björn Jansson  
Styrets leder

\_\_\_\_\_  
Anders Antas

\_\_\_\_\_  
Mai-Lill Ibsen

\_\_\_\_\_  
Christian Begby  
Administrerende direktør





## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle tall i TNOK

Kontantstrømoppstilling	2020	2019
Resultat før skattekostnad	136 809	74 818
Betalte skatter	-12 543	0
Ordinære avskrivninger	1 385	2 605
Endringer i omløpsmidler, verdipapirer, kunder, gjeld til kredittinstitusjoner og kortsiktig gjeld	79 088	-345 276
<b>Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>204 738</b>	<b>-267 852</b>
Investering i driftsmidler	-947	-736
<b>Netto likviditetsendring investeringer</b>	<b>-947</b>	<b>-736</b>
Endring langsiktig gjeld	0	-86
Betalt utbytte	-44 250	0
<b>Netto likviditetsendring finansiering</b>	<b>-44 250</b>	<b>-86</b>
<b>Netto likviditetsendring gjennom året</b>	<b>159 542</b>	<b>-268 673</b>
Likviditetsbeholdning pr. 1 januar	144 542	413 215
<b>Likviditetsbeholdning pr. 31 desember</b>	<b>304 084</b>	<b>144 542</b>
Av likviditetsbeholdningen er følgende bundne skattetreksmidler	<b>3 990</b>	<b>3 842</b>





## **NOTEOPPLYSNINGER:**

### **NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER**

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak, samt god regnskapsskikk i Norge. Regnskapet er basert på de grunnleggende regnskapsprinsippene transaksjonsprinsippet, opptjeningsprinsippet, sammenstilling og forsiktighet. Dersom det ikke finnes observerbare markedsverdier, legges beste estimat basert på tilgjengelig informasjon til grunn. Kongruensprinsippet og ensartet prinsippanvendelse er lagt til grunn ved utarbeidelse av årsregnskapet.

Inntekter resultatføres når de er opptjent. Inntekter er normalt opptjent når en transaksjon er gjennomført. Transaksjonen er gjennomført når det har skjedd en overgang av risiko og kontroll. Investment Banking-inntekter vedrørende "commitment" og "retainer" resultatføres ved kontraktsinngåelse eller når vederlaget ikke er avhengig av at resterende del av oppdraget fullføres. Suksessavhengige inntekter resultatføres når transaksjonen er gjennomført.

#### ***Eiendeler og gjeld***

Eiendeler som relaterer seg til kjerneområdene og som ikke er anskaffet for varig eie eller bruk, er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som ikke relaterer seg til kjerneområdene er klassifisert som omløpsmidler dersom disse forfaller innen ett år etter regnskapsårets utløp. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Gjeld med forfall senere enn ett år etter regnskapsårets utløp er klassifisert som langsiktig gjeld. Øvrig gjeld er klassifisert som kortsiktig.

#### **Verdsettelse**

##### ***Omløpsmidler og anleggsmidler***

Omløpsmidler er vurdert til laveste av kostpris og virkelig verdi. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, redusert med ordinære avskrivninger etter en fornuftig avskrivningsplan. Dersom det har skjedd et verdifall som ikke forventes å være forbigående, nedskrives anleggsmiddelet til virkelig verdi. Gjeld er verdsatt tilsvarende.

##### ***Handelsportefølje***

Finansielle instrumenter som anskaffes for videresalg er klassifisert som handelsportefølje. All tradingvirksomhet går via handelsporteføljen. Handelsporteføljen omfatter egenkapitalinstrumenter. Handelsporteføljen er verdsatt til virkelig verdi ved regnskapsårets utløp. Virkelig verdi baserer seg på observerbare markedsverdier.

Finansielle instrumenter som ikke er klassifisert som handelsportefølje er verdsatt til laveste av kostpris og virkelig verdi.

##### ***Valuta***

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter kurser ved regnskapsårets utløp. Inntekter og kostnader er omregnet til norske kroner etter kurser på transaksjonstidspunktet.





## **Skatt**

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt, for mye/for lite avsatt tidligere år og utsatt skatt. Betalbar skatt er beregnet på grunnlag årets skattemessig resultat. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdier og skattemessig underskudd til fremføring. Ved beregningen brukes nominell skattesats. Utsatt skattefordel balanseføres dersom det er overveiende sannsynlig at det er mulig å nyttiggjøre verdien av det den utsatte skattefordelen representerer i overskuelig fremtid.

## **Pensjoner**

Netto pensjonskostnader inngår i lønn og andre sosiale kostnader. Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning. Pensjonskostnaden er lik årets innbetalinger.

## **Driftsmidler**

Ordinære avskrivninger er basert på driftsmidlets estimerte økonomiske levetid. Driftsmidler avskrives lineært.

## **Anleggsmidler - aksjer**

Langsiktige aksjer er verdsatt til anskaffelseskost. Aksjene er skrevet ned dersom virkelig verdi er vesentlig lavere enn anskaffelseskost.

## **Datterselskap**

Datterselskap er vurdert til kostpris.

## **NOTE 2 - RISIKO**

Risikotagning er en integrert del av selskapets virksomhet. Risikostyring er således sentralt i den løpende driften. All risiko eies av forretningsområdene, men kontrolleres og rapporteres av uavhengige funksjoner (Compliance og Risk management). Mandater for finansielle risikoer tildeles av konsernets Credit and Risk Committee (CRC), og fastsettes av selskapets styre. Finansielle og operasjonelle risikoer rapporteres til selskapets ledelse, styre og ulike Group Risk Managers.

### **Markedsrisiko**

Markedsrisiko er risikoen for tap eller redusert inntekt som følge av endringer i markedsverdien av de finansielle instrumenter som foretaket til enhver tid har i sin portefølje. I markedsrisiko inngår også rente- og valutarisiko.

### **Renterisiko**

Selskapet har innskudd i og tidvis rentebærende gjeld til banker og er derfor utsatt for renterisiko gjennom sine innskudd og sin finansiering av den løpende driften. Selskapet er i begrenset grad utsatt for direkte renterisiko gjennom sine forretningsaktiviteter.

### **Valutarisiko**

Valutarisiko er risikoen for tap på grunn av endringer i valutakurser. Selskapet tar ikke aktivt egne posisjoner i valuta. Andre kontantstrømmer i utenlandsk valuta kan være gjenstand for valutarisiko i kortere perioder.





## Kreditrisiko

Selskapet har en verdipapirfinansieringsportefølje for kunder. Dette er i hovedsak finansiert gjennom selskapets bankforbindelse og morselskap. Selskapet anser at kreditrisikoen på denne porteføljen er lav da marginkrav følges opp fortløpende ved endringer i markedet og ved at kun likvide aksjer belånes. Ytterligere kreditrisiko kan oppstå i forhold til fordringer på finansinstitusjoner, mislighold fra kunder og risiko knyttet til handel i ulike derivater med kredittlignende elementer som for eksempel terminer.

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å kunne møte sine forpliktelser ved forfall. En oversikt over forfallsstrukturen for eiendeler og gjeld vises nedenfor.

LIKVIDITETSRIKIO	< 1 måned	1-< 3 måneder	3 måneder - > 1 år	1 - > 5 år	Ikke angitt spesifikk forfallsdato	SUM
<i>Alle tall i TNOK</i>						
Gjeld til kunder	573 067					573 067
Gjeld til verdipapirforetak	84 837					84 837
Leverandørgjeld	4 629					4 629
Annen kortsiktig gjeld	137 071	13 985				151 056
Avsatt utbytte		60 000				60 000
Betalbar skatt		49 505				49 505
Pensjonsforpliktelse					330	330
<b>Sum gjeld</b>	<b>799 605</b>	<b>123 490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>330</b>	<b>923 425</b>
Utsatt skattefordel					20 002	20 002
Driftsmidler og immaterielle eiendeler					2 282	2 282
Investering i aksjer og datterselskap					685	685
Bankinnskudd og kontanter	304 083					304 083
Uoppgjorte handler og andre kundefordringer	616 569					616 568
Uoppgjorte handler verdipapirforetak	52 989					52 989
Andre fordringer	89 416					89 416
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 063 056</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 970</b>	<b>1 086 026</b>

## Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap grunnet mangelfulle prosesser, rutiner og systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter blant annet også risikoen for omdømmetap og risikoen for å miste nøkkelpersonell.





## NOTE 3 – TVISTER

Selskapet er ved avleggelse av regnskapet ikke involvert i noen søksmål som har regnskapsmessige konsekvenser.

## NOTE 4 – SPESIFIKASJON AV DRIFTSINNETEKTER

Alle tall i TNOK

	2020	2019
Kurtasje verdipapirhandel	76 647	70 971
Verdipapirfinansiering	11 360	10 600
Andre inntekter	74 979	60 966
Emisjons- og rådgivningsvirksomhet	309 387	219 870
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>472 373</b>	<b>362 408</b>

## NOTE 5 – LØNN OG ANDRE SOSIALE KOSTNADER

Alle tall i TNOK

	2020	2019
Lønn inkl. godtgjørelse stille deltakere	201 432	155 375
Arbeidsgiveravgift	9 791	11 070
Finansskatt	5 627	4 988
Pensjonskostnader	7 700	7 435
Andre ytelser	7 336	9 518
<b>Sum lønn og sosiale kostnader</b>	<b>231 885</b>	<b>188 386</b>
Gjennomsnitt antall årsverk	76,55	76,55

## NOTE 6 – PENSJONSKOSTNADER

Alle tall i TNOK

	2020	2019
Pensjonsforsikring adm. kost	307	312
Alderspensjon	6 986	6 721
Risikopensjon	407	402
<b>Sum pensjonskostnader</b>	<b>7 700</b>	<b>7 435</b>

Foretaket er pliktig til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning som oppfyller kravene etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Alle ansatte deltar i ordningen.





## NOTE 7 – ANLEGGSMIDLER

Alle tall i TNOK

### DRIFTSMIDLER

	<b>Maskiner, inventar mv.</b>
Anskaffelseskost 1. januar	67 600
Tilgang	522
Avgang til anskaffelseskost	0
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31. desember	66 444
<b>Balanseført verdi 31. desember</b>	<b>1 679</b>

  

Årets avskrivninger	960
Årets nedskrivninger - avgang utrangerte driftsmidler	0

### IMMATERIELLE EIENDELER

	<b>Andre eiendeler</b>
Anskaffelseskost 1. januar	10 334
Tilgang	425
Avgang til anskaffelseskost	0
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 31. desember	10 154
<b>Balanseført verdi 31. desember</b>	<b>604</b>

  

Årets avskrivninger	424
Årets nedskrivninger - avgang utrangerte driftsmidler	0

Lineære avskrivninger for driftsmidler er som følger:

Immaterielle	3-7 år
Hardware	2- 4 år
Kontormaskiner og inventar	3-7 år

## NOTE 8 – INVESTERING I DATTERSELSKAP

Carnegie etablerte i 2018 datterselskapet Carnegie Business Management AS. Det er i 2020 ikke utarbeidet konsernregnskap da investeringen anses uvesentlig i henhold til unntak angitt i NRS 17.5.

Carnegie Business Management AS er et heleid datterselskap av Carnegie, som holder til i Carnegies lokaler i Fjordalléen 16 på Aker Brygge. Det er investert 1 000 aksjer pålydende NOK 300 som gir Carnegie 100 % eierandel. Årsregnskap for Carnegie Business Management AS er ikke avlagt for 2020.



**NOTE 9 – SKATTER**

Alle tall i TNOK

**Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel**

	2020	2019
<b>Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel</b>		
Driftsmidler	-2 688	-3 405
Pensjonsforpliktelser	-330	-330
Regnskapsmessig avsetning for forpliktelser	-76 992	-37 639
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>-80 010</b>	<b>-41 374</b>
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	0	0
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-80 010	-41 374
<b>Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet (25%)</b>	<b>-20 002</b>	<b>-10 344</b>
<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnad	136 809	74 818
Permanente forskjeller	37 874	28 641
Grunnlag for årets skattekostnad	174 683	103 459
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel		10 266
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	174 683	113 725
Endring i underskudd til fremføring	0	-34 124
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	174 683	79 600
<b>Fordeling av skattekostnaden</b>		
Betalbar skatt ( 25% av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	43 671	19 900
For mye, for lite avsatt i fjor	654	-2 177
Sum betalbar skatt	44 325	17 723
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-9 659	5 965
Skattekostnad ( 25% av grunnlag for årets skattekostnad)	34 666	23 688
<b>Avstemming av årets skattekostnad</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	136 809	74 818
Beregnet skatt 25%	34 202	18 705
Skattekostnad i resultatregnskapet	34 666	23 688
Differanse	464	4 984
<i>Differansen består av følgende:</i>		
25% av permanente forskjeller	9 468	7 160
Andre forskjeller	-9 005	-2 177
Sum forklart differanse	464	4 984
<b>Betalbar skatt i balansen</b>		
Betalbar skatt i skattekostnaden	44 325	17 723
Betalbar skatt fra tidligere år	5 180	0
Betalbar skatt i balansen	49 505	17 723





**NOTE 10 – SPESIFIKASJON AV MELLOMVÆRENDE  
MED KONSERNSELSKAPER**

Alle tall i TNOK

Av balanseposter i balanseoppstillingen gjelder følgende poster mellomværende med konsernselskaper:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Bankinnskudd - konsernselskap	169 609	0
Kundefordringer - konsernselskap	115 643	46 918
<b>Sum konsernmellomværende eiendeler</b>	<b>285 252</b>	<b>46 918</b>

Gjeld til kredittinstitusjoner - konsernselskap	0	90 580
Leverandør gjeld kortsiktig gjeld - konsernselskap	629	884
Avsatt utbytte	60 000	44 250
Gjeld til kunder - konsernselskap	172 540	35 242
<b>Sum konsernmellomværende gjeld</b>	<b>233 169</b>	<b>170 956</b>

Av resultatposter i resultatoppstillingen gjelder følgende poster mellomværende med konsernselskaper:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Driftsinntekter - kurtasje verdipapirhandel med nærstående</b>		
Carnegie gruppen	15 698	16 592
<b>Kostnader - Carnegie gruppen</b>	<b>32 700</b>	<b>28 059</b>

**NOTE 11 – SPESIFIKASJON AV ANNEN KORTSIKTIG GJELD**

Alle tall i TNOK

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Skyldig lønn og sosiale kostnader	88 899	47 479
Gjeld til stille deltakere	29 357	23 578
Annen kortsiktig gjeld	18 815	1 064
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>137 071</b>	<b>72 121</b>





## NOTE 12 – FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

Alle tall i TNOK

	Aksje- kapital	Antall aksjer	Nominell verdi	Eierandel i %	Balanseført verdi
<b>Norske selskaper</b>					
FinansNett Norge B -aksjer	322	35	35	10,86 %	385
<b>Sum investeringer i aksjer</b>					<b>385</b>

Beløp i NOK om ikke annet er spesifisert

## NOTE 13 – FINANSIELLE INSTRUMENTER

Alle tall i TNOK

Selskapet hadde pr. 31.12.2020 ingen finansielle instrumenter.

## NOTE 14 – EGENKAPITAL

Alle tall i TNOK

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital
Balanse 1. januar	30 000	75 267	15 191
Årets resultat			102 143
Avsatt utbytte			-60 000
<b>Balanse 31. desember</b>	<b>30 000</b>	<b>75 267</b>	<b>57 334</b>

Aksjekapitalen i Carnegie er NOK 30 000 000 fordelt på 20 000 aksjer á NOK 1 500. Carnegie er et 100 % eiet datterselskap av Carnegie Investment Bank AB.

## NOTE 15 – LØNN TIL ADM. DIREKTØR MV.

Alle tall i TNOK

	2020	2019
<b>Kompensasjon adm.dir.</b>		
Kompensasjon	3 996	3 996
Pensjonsytelser	149	149
	<u>4 145</u>	<u>4 145</u>

Adm. direktør har 6 måneders oppsigelsestid. I tillegg kan han ha krav på 6 måneders etterlønn.





**NOTE 15 – LØNN TIL ADM. DIREKTØR MV. forts.**

Alle tall i TNOK

<b>Kompensasjon ledende ansatte</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kompensasjon	11 808	12 432
Pensjonsytelser	447	468
	<u>12 255</u>	<u>12 900</u>

Adm.dir og ledende ansatte er fra og med 2017 registrert som stille deltagere i indre selskap.

<b>Honorar styremedlemmer</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Eksterne styremedlemmer	420	380

<b>Mellomværende ansatte</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Lån til ansatte	10 920	12 208

<b>Revisjonshonorar</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Honorar lovpålagt revisjon inkl. mva</b>		
fra Ernst & Young AS	544	469
fra PricewaterhouseCoopers AS	0	479
<b>Andre attestasjons tjenester inkl. MVA</b>		
fra Ernst & Young AS	405	86
fra PricewaterhouseCoopers AS	0	49

Lån til ansatte og ledende ansatte har rentesats p.t. 3 % p.a. med rett til og plikt for selskapet til å justere rentesatsen tilsvarende endring i selskapets innlånsrente. Renter beregnes og betales etterskuddsvis per måned, normalt gjennom trekk i lønn. Lånene er avdragsfrie, men forfaller i sin helhet til betaling ved nærmere bestemte begivenheter.

For 2020 var totale godtgjørelser til personer som nevnt i finansforetaksforskriften av 9. desember 2016 nr. 1502 §§ 15-1 til 15-7 TNOK 26 033.





## NOTE 16 – KAPITALDEKNING

Alle tall i TNOK

	2020	2019
Aksjekapital	30 000	30 000
Annen egenkapital	132 601	90 458
Fradrag i egenkapital	-3 973	-604
Verdijustering, forsvarlig verdsettelse	0	0
<b>Sum kjerne- /ansvarlig kapital</b>	<b>158 628</b>	<b>119 854</b>
<b>Beregnet kapitalkrav</b>		
Samlet kapitalkrav for kredittrisiko	23 475	10 542
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	0	0
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko	47 386	44 142
<b>Sum</b>	<b>70 861</b>	<b>54 685</b>
<b>Beregningsgrunnlag operasjonell risiko</b>	<b>592 325</b>	<b>551 773</b>
<b>Sum risikovektet balanse</b>	<b>885 757</b>	<b>683 557</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>17,91 %</b>	<b>17,53 %</b>

## NOTE 17 – KLIENTMIDLER

Alle tall i TNOK

	2020	2019
Klientgjeld	72 428	48 849
Klientmidler	72 455	48 849
<b>Netto klientmidler</b>	<b>27</b>	<b>0</b>





## NOTE 18 – PANTSTILLELSER MV.

Alle tall i TNOK

Pantsatte eiendeler	2020	2019
Bankinnskudd	304 083	144 542
Innskudd hos		
Carnegie Investment Bank AE	-170 000	0
<b>Sum pantsatte eiendeler</b>	<b>134 083</b>	<b>144 542</b>

Pantstillelsen er til fordel for Nordea og SIX x-clear.

Alle enkle pengekrav er pantsatt til fordel for Nordea og gjelder for dekning av krav inntil MNOK 100. Ikke-regnskapsførte garantier overfor Norges Bank beløper seg til MNOK 75.

## NOTE 19 – VESENTLIGE FORPLIKTELSER

Selskapet har en husleiekontrakt for lokalene på Aker Brygge. Leiekontrakten løper fram til utgangen av februar 2027 og den årlige kostnaden er MNOK 9,3.

## NOTE 20 – KONSERNILKNYTNING

Selskapet er et heleid datterselskap av Carnegie Investment Bank AB.

Carnegie Investment Bank AB,  
Regeringsgatan 56, SE-103 38 Stockholm.

Konsernets årsrapport er tilgjengelig på [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se).

## NOTE 21 – COVID-19

Selskapet har fulgt myndighetenes råd, restriksjoner og påbud innført som følge av utbruddet av Covid-19. Hjemmekontor har blitt benyttet så langt det har vært forsvarlig og alle ansatte har fått instruks om å unngå offentlig transport i tråd med myndighetenes råd. Det er tilrettelagt for en trygg arbeidssituasjon for alle ansatte.

## NOTE 22 – ANDRE FORHOLD

Carnegie mottok 12. oktober 2020 pålegg om å endre organiseringen slik at ingen deler av Carnegies konsesjonspliktige virksomhet, gjennom avtale om indre selskap stilles til disposisjon for, ytes av, eller overføres til et indre selskap. Carnegie har påklaget pålegget til Finansdepartementet. Ved vedtak av Finansdepartementet av 2. desember 2020 så er Finanstilsynets pålegg overfor Carnegie gitt utsatt iverksettelse. Endelig vedtak fra Finansdepartementet er ventet i 2021.





**Carnegie AS**

---

**Adresse**

Postboks 684 Sentrum, NO-0106 Oslo

**Telefon**

22 00 93 00

**Foretaksnummer**

936 310 974 MVA

**Besøksadresse**

Fjordalléen 16, 5. etg.  
Aker Brygge

**E-mail**

post@carnegie.no

**Internettadresse**

[www.carnegie.no](http://www.carnegie.no)





## Verification

Transaction 09222115557442512815

### Document

Årsrapport Carnegie AS 2020

Main document

23 pages

Initiated on 2021-02-24 10:37:34 CET (+0100) by Gabrielle Risøe (GR)

Finalised on 2021-02-25 14:48:58 CET (+0100)

### Initiator

Gabrielle Risøe (GR)

Carnegie AS

Company reg. no. 936 310 974

[gabrielle.risoe@carnegie.no](mailto:gabrielle.risoe@carnegie.no)

### Signing parties

Christian Begby (CB)

[christian.begby@carnegie.no](mailto:christian.begby@carnegie.no)

 **bankID**

The name returned by Norwegian BankID was "Christian Begby"

Signed 2021-02-24 10:54:37 CET (+0100)

Anders Antas (AA)

ID number 197502100675

[anders.antas@carnegie.se](mailto:anders.antas@carnegie.se)



The name returned by Swedish BankID was "ANDERS JOHAN ANTAS"

Signed 2021-02-24 10:42:32 CET (+0100)

Björn Jansson (BJ)

ID number 196305100171

[bjorn.jansson@carnegie.se](mailto:bjorn.jansson@carnegie.se)



The name returned by Swedish BankID was "BJÖRN JANSSON"

Signed 2021-02-25 14:48:58 CET (+0100)

Mai-Lill Ibsen (MI)

[mai@ibsenraad.no](mailto:mai@ibsenraad.no)

 **bankID**

The name returned by Norwegian BankID was "Mai-Lill Ibsen"

Signed 2021-02-24 10:42:25 CET (+0100)





## Verification

Transaction 09222115557442512815

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>





Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6A, NO-0191 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00  
Fax:  
www.ey.no  
Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Carnegie AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Carnegie AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder



Building a better  
working world

2

vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utfører og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering

Penneo Dokumentnr: CP845-02LQE-02TYE-MT3E4-EOKUE-JWV2T



3

og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 25. februar 2021  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kjetil Rimstad  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: CP84S-02LQE-02TYE-MT3E4-EOKUE-JW2T

Uavhengig revisors beretning - Carnegie AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



## PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

### Kjetil Rimstad

Oppdragsansvarlig partner

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-1044102

IP: 80.213.xxx.xxx

2021-02-25 19:14:33Z



### Kjetil Rimstad

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-1044102

IP: 80.213.xxx.xxx

2021-02-25 19:14:33Z



Penneo Dokumentnøkkel: CP845-02LQE-02TYE-MT3E4-E0KUE-JWJ2T

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>