



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 747 411
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORDIC CAPITAL PARTNERS II AS
Forretningsadresse: Haakon VII's gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Sverre Harald Stange
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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, 03.11.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Styrehonorar	2	91 280	91 280
Annen driftskostnad	2	776 336	4 693 159
Sum kostnader		867 616	4 784 439
Driftsresultat		-867 616	-4 784 439
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	3		2 104 200
Inntekt på investering i annet foretak i samme konsern	3	9 950 000	
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer	3		
Annen renteinntekt		687 602	249 356
Verdiendr. finansielle instr. ført til virkelig verdi	3	-26 270 000	153 038 000
Sum finansinntekter		-15 632 398	155 391 556
Annen rentekostnad		25 784 100	4 651 750
Annen finanskostnad		3 000 000	4 941 037
Sum finanskostnader		28 784 100	9 592 787
Netto finans		-44 416 498	145 798 769
Ordinært resultat før skattekostnad		-45 284 115	141 014 330
Skattekostnad på resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-45 284 115	141 014 330
Årsresultat		-45 284 115	141 014 330
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-45 284 115	141 014 330
Totalresultat		-45 284 115	141 014 330
Overføringer og disponeringer			
Overført fra fond for vurderingsforskjeller		-26 270 000	153 038 000
Utbytte			214 620 000
Avsatt til annen egenkapital		-19 014 115	-226 643 670



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum overføringer og disponeringer		-45 284 115	141 014 330



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	525 061 000	551 331 000
Investering i annet foretak i samme konsern	3		
Sum finansielle anleggsmidler		525 061 000	551 331 000
Sum anleggsmidler		525 061 000	551 331 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer			26 045
Sum fordringer			26 045
Investering i aksjer og andeler	3		
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	4	60 660 789	76 240 609
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		60 660 789	76 240 609
Sum omløpsmidler		60 660 789	76 266 654
SUM EIENDELER		585 721 789	627 597 654
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	11 409 920	11 409 920
Sum innskutt egenkapital		11 409 920	11 409 920



Balanse


Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		274 600 149	319 884 264
Annen egenkapital	8		
Sum opptjent egenkapital		274 600 149	319 884 264
Sum egenkapital		286 010 069	331 294 184
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	7	294 560 440	291 560 440
Sum annen langsiktig gjeld		294 560 440	291 560 440
Sum langsiktig gjeld		294 560 440	291 560 440
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		5 151 280	4 743 030
Sum kortsiktig gjeld		5 151 280	4 743 030
Sum gjeld		299 711 720	296 303 470
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		585 721 789	627 597 654



Årsregnskap 2019

Nordic Capital Partners II AS

Org.nr.: 979 747 411

Utarbeidet av:
NRP Procurator 



Nordic Capital Partners II AS

Oppstilling av totalresultat for perioden 1.1. - 31.12.

	Note	2019	2018
Driftsinntekter og driftskostnader			
Styrehonorar	2	91 280	91 280
Annen driftskostnad	2	776 336	4 693 159
Sum driftskostnader		867 616	4 784 439
Driftsresultat		-867 616	-4 784 439
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i annet foretak i samme konsern	3	9 950 000	0
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	3	0	2 104 200
Verdiendr. finansielle instr. ført til virkelig verdi	3	-26 270 000	153 038 000
Annen renteinntekt		687 602	249 356
Annen rentekostnad		-25 784 100	-4 651 750
Annen finanskostnad		-3 000 000	-4 941 037
Finansresultat		-44 416 498	145 798 769
Resultat før skattekostnad		-45 284 115	141 014 330
Skattekostnad på resultat	6	0	0
Resultat etter skatt		-45 284 115	141 014 330
Øvrige resultatelementer			
Sum øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat for perioden		-45 284 115	141 014 330
Overføringer			
Avsetning til ekstraordinært utbytte		0	214 620 000
Overført fra fond for vurderingsforskjeller		-26 270 000	153 038 000
Avsatt til annen egenkapital		-19 014 115	-226 643 670
Sum overføringer		-45 284 115	141 014 330



Nordic Capital Partners II AS

Oppstilling av finansiell stilling pr. 31. desember

	Note	2019	2018
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	3	<u>525 061 000</u>	<u>551 331 000</u>
Sum finansielle anleggsmidler		<u>525 061 000</u>	<u>551 331 000</u>
Sum anleggsmidler		<u>525 061 000</u>	<u>551 331 000</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		<u>0</u>	<u>26 045</u>
Sum fordringer		<u>0</u>	<u>26 045</u>
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd	4	<u>60 660 789</u>	<u>76 240 609</u>
Sum bankinnskudd o.l.		<u>60 660 789</u>	<u>76 240 609</u>
Sum omløpsmidler		<u>60 660 789</u>	<u>76 266 654</u>
Sum eiendeler		<u>585 721 789</u>	<u>627 597 654</u>



Nordic Capital Partners II AS

Oppstilling av finansiell stilling pr. 31. desember

	Note	2019	2018
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	11 409 920	11 409 920
Sum innskutt egenkapital		<u>11 409 920</u>	<u>11 409 920</u>
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		274 600 149	319 884 264
Sum opptjent egenkapital		<u>274 600 149</u>	<u>319 884 264</u>
Sum egenkapital		<u>286 010 069</u>	<u>331 294 184</u>
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	7	294 560 440	291 560 440
Sum annen langsiktig gjeld		<u>294 560 440</u>	<u>291 560 440</u>
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		5 151 280	4 743 030
Sum kortsiktig gjeld		<u>5 151 280</u>	<u>4 743 030</u>
Sum gjeld		<u>299 711 720</u>	<u>296 303 470</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>585 721 789</u>	<u>627 597 654</u>

Oslo, 24.02.2020
Styret i Nordic Capital Partners II AS

Sverre Harald Stange
Styreleder

Narve Reiten
Styremedlem

Bård Brath Ingerø
Styremedlem/daglig leder

Johannes Sjøflot
Styremedlem

Nicolai Eirik Lorentzen
Styremedlem

Christian Jebsen
Styremedlem



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2019

Oppstilling av endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2018	11 409 920	0	0	11 409 920
Konvertering til forenklet IFRS		319 884 264	0	319 884 264
Pr. 01.01.2019	11 409 920	319 884 264	0	331 294 184
Ekstraordinært utbytte			0	0
Årets resultat		-26 270 000	-19 014 115	-45 284 115
Ovf. fra fond for ureal. gev. til annen egenkapital		-19 014 115	19 014 115	0
Pr. 31.12.2019	11 409 920	274 600 149	0	286 010 069



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder jfr. Regnskapsloven § 3-9 annet ledd og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak. Notene er satt opp i samsvar med Regnskapslovens kapittel 7 og forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder.

Årsregnskapet er avlagt i henhold til Regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

Overgangen til forenklet IFRS er gjennomført i 2018.

Selskapet benytter seg av unntaksregelen for IFRS 10, og det utarbeides derfor ikke konsernregnskap. Konsernet omfatter morselskapet Nordic Capital Partners II AS og datterselskapet NCP II Invest AS.

Forenklet IFRS

I de regnskapsperioder det er aktuelt anvender selskapet følgende avvik fra presentasjons-, innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

IAS 10 nr. 12 og 13 fravikes slik at et eventuelt utbytte regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Prinsipper for inntektsføring

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som kan estimeres pålitelig. I finansinntekter inngår utbytte fra aksjeinvesteringer og gevinst av salg av aksjer. Utbytte fra aksjeinvesteringer inntektsføres i det året utbyttet vedtas. Gevinst ved salg av aksjer inntektsføres i det året salget skjer. Rente- og garantiinntekter inntektsføres når selskapet har et ubetinget krav på disse.

Inntektsskatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% av grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skatt er beregnet med 22% i 2018. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel er ikke balanseført da selskapet ikke kan sannsynliggjøre at det vil ha tilstrekkelige skattemessig overskudd i overskuelig fremtid til å nyttiggjøre seg denne.

Investering i aksjer og andeler

I Klassifisering

I overenstemmelse med IAS 39, *Finansielle investeringer: Inntektsføring og måling*, klassifiseres investeringer i finansielle investeringer innenfor virkeområdet til IAS 39 i følge kategori: *Virkelig verdi med verdiendringer over resultat*.

II Innregning

Selskapet innregner finansielle eiendeler og forpliktelser når og bare når selskapet blir kontraktmessig part til instrumentet.



III Første gangs måling

Finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i kategorien *Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet* er innregnet i balansen til virkelig verdi ved førstegangs måling. Alle transaksjonskostnader blir direkte kostnadsført.

IV Etterfølgende måling

Etter førstegangs måling blir finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i kategorien *Virkelig verdi med verdiendring over resultatet* målt til virkelig verdi i selskapets balanse. Etterfølgende endringer i virkelig verdi er klassifisert i *Gevinst på investeringer i finansielle investeringer / Tap på investeringer i finansielle investeringer* i selskapets resultatregnskap. Opptjente renteinntekter og utbytte for disse instrumentene er resultatført tilsvarende. Detaljer vedrørende de etterfølgende endringene er vist i note.

Fordringer, gjeld og garantiforpliktelser

Fordringer og gjeld med løpetid mer enn ett år fra balansedato klassifiseres som anleggsmidler. Fordringer og gjeld måles ved første gangs innregning til virkelig verdi tillagt direkte henførbare transaksjonskostnader. I senere perioder måles lån og fordringer til kost gjennom lineær avskrivning.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Dette innebærer at man i oppstillingen tar utgangspunkt i foretakets resultat før skatt for å kunne presentere kontantstrømmer tilført fra henholdsvis ordinær drift, investeringsvirksomheten og finansieringsvirksomheten. Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd i norske banker.

Finansiell risiko

Selskapet er et investeringsselskap med investeringer direkte i norske selskap. Selskapet eier gjennom sitt datterselskap NCP II Invest AS, en 33,37% eierpost i Grilstad Holding AS. Dette er selskapets eneste investering. Styret anser selskapets markedsrisiko (renterisiko, valutarisiko, råvareprisrisiko og aksjekursrisiko) for å være moderat, selskapet har ingen oppdragsgivere som faktureres i utenlandsk valuta og har betydelige finansielle eiendeler i balansen. Selskapet og selskapets aksjonærer utøver et aktivt eierskap i sine investeringer. Kredittrisiko anses også for lav, da selskapet historisk har få tap på utestående fordringer. Likviditetsrisikoen anses også for lav, med bakgrunn i at vesentlige deler av kortsiktig gjeld er til selskapets aksjonærer samt at selskapet deltar aktivt i samtlige debitorer.



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2019

Note 2 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Selskapet har i 2019 sysselsatt 0 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Det er utdelt godtgjørelse til selskapets styre med NOK 80 000.

Revisor

Godtgjørelse til revisor er i 2018 utgiftsført med NOK 94 375 inkl. mva. Herav utgjør bistand NOK 20 875

Note 3 Aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi over resultatet

Gevinst og tap på investeringer i finansielle instrumenter

	Inneværende år	Forrige år
Mottatt aksjeutbytte	9 645 163	2 104 200
Mottatt konsernbidrag	304 837	
Urealisert (+) gevinst / (-) tap	-26 270 000	153 038 000
Sum gevinst og tap på investeringer	-16 320 000	155 142 200

Eierandel, kapitalforpliktelse og kostverdi

Selskapets navn	Eier %	Kostpris 2019	Kostpris 2018	Egenkapital	Resultat
NCP II Invest AS, Oslo	100 %	525 061 000	532 030 000	525 061 279	2 981 197
Totalt		525 061 000	532 030 000	525 061 279	2 981 197

Virkelig verdi

Selskapet klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki med følgende nivåer:

Nivå 1: Input er noterte priser (justerte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Input er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 2 som er observerbare for eiendeler eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: Input for eiendelen eller forpliktelsen som ikke basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Når virkelig verdi av noterte egenkapital- og gjeldsinstrumenter er basert på observerbare kvoterte markedspriser, uten fradrag for transaksjonskostnader, er instrumentet klassifisert på nivå 2.

Instrumentene er virkelig verdi fastsatt ved bruk av etablerte verdsettelsesteknikker med utgangspunkt i markedsmultipler. Selskapet anser derfor estimeringsusikkerheten som lav.



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2019

Investering	Virkelig verdi 31.12.19	Nivå
NCP II Invest AS, Oslo	525 061 000	2
Sum	525 061 000	

Aksjene i NCP II Invest AS ble i forbindelse med utstedelse av obligasjonslån pantsatt til fordel for obligasjonseierne.

I løpet av rapporteringsperioden var det ingen endring i måling av virkelig verdi som medførte overføringer mellom nivåene.

Endring i årets endring i virkelig verdi

	2019	2018
Inngående balanse	551 331 000	398 263 000
Kjøp	0	30 000
Salg til heleid datterselskap	0	-398 263 000
Konvertering av selgerkreditt til egenkapital	0	532 000 000
Endring i urealisert verdiendring	-26 270 000	19 301 000
Utgående balanse	525 061 000	551 331 000

Risikoeksponering

Selskapet er et investeringsselskap med investeringer direkte i norske selskap. Selskapet eier gjennom sitt datterselskap NCP II Invest AS, en 33,37% eierpost i Grilstad Holding AS. Dette er selskapets eneste investering.

Selskapet følger opp den månedlige verdirapporteringen fra pressemeldinger og andre forhold som gjelder selskapet. Skulle det dukke opp forhold som ville kunne medføre ytterligere eksponering, vil Selskapet i første omgang gjøre en henvendelse til selskapet for å bringe fakta på det rene. I praksis, skulle forholdene vedvare, vil man fordi påvirkningsmuligheten er liten, raskt måtte gjøre en vurdering av om det vil være riktig å selge Selskapets andel i et slikt selskap.

Fremtidsutsikter

Selskapet har en investering og har inngående kjennskap til og stor tro på skal prestere godt fremover. Dette er med på å redusere risikoen for store tap.

Note 4 Bankinnskudd

Bundne midler i bank er på NOK 47 317 907 og er knyttet til rentebetjening av obligasjonslånet.



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2019

Note 5 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

	Antall	Pålydende	Balanseført
Aksjekapital			
Ordinære aksjer	114 099 201	0,1	11 409 920
Aksjonærer:		Aksjer	Eierandel
Verdane Capital VIII K/S		27 811 976	24,38 %
Ingerø Reiten Investment Company AS		23 646 259	20,72 %
Nordea Liv AS		15 999 878	14,02 %
Polux Investment Ltd.		10 651 654	9,34 %
Selvaag Invest AS		7 792 702	6,83 %
Sum investorer med eierandel over 5%		85 902 469	75,29 %
Øvrige aksjonærer		28 196 732	24,71 %
Sum		114 099 201	100,00 %

Styrets leder Sverre H. Stange, eier 54,22 % av Ecasa AS som eier 0,91 % av NCP II AS.

Styremedlem Johannes Sjøflot eier sammen med nærstående Invest Corporate AS, som eier 0,81 % av NCP II AS og 50 % av Vika Detalj AS, som eier 0,61 % av NCP II AS.

Styremedlem Nicolai E. Lorentzen, representerer gjennom indirekte eierskap AS Loco som eier 4,47 % av NCP II AS.

Styremedlem Narve Reiten eier 65 % av Ingerø Reiten Investment Company AS som eier 20,72 % av NCP II AS.

Styremedlem og daglig leder Bård B. Ingerø eier 35 % av Ingerø Reiten Investment Company AS som eier 20,72 % av NCP II AS.



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2019

Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2019	2018
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-45 284 115	141 014 330
Permanente forskjeller	16 624 837	-155 079 074
Skattepliktig inntekt	-28 659 278	-14 064 744

Betalbar skatt i balansen:

Sum betalbar skatt i balansen	0	0
--------------------------------------	----------	----------

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	2019	2018	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-66 558 768	-37 899 490	28 659 278
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-66 558 768	-37 899 490	28 659 278
Utsatt skattefordel (22 %)	-14 642 929	-8 337 888	6 305 041

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Note 7 Obligasjonslån

Selskapet har etablert et obligasjonslån på mNOK 300. Lånet er nettoført transaksjonskostnader med mNOK 5,44 i balansen og viser netto mNOK 294,56. Lånet har en varighet på 3 år. mNOK 47,32 er satt på sperret konto for rentebetjening. Rentebetingelsene er 3 mnd NIBOR + 700bps.

Note 8 Fortsatt drift

Resultatet for 2019 viser et underskudd på kr. -45 284 115 etter skatt, mot kr. 141 014 330 i 2018. Soliditeten og likviditeten er fortsatt god og det er ikke noe som indikerer at driften ikke kan fortsette. Styret vurderer at forutsetningene for fortsatt drift er tilstede og dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

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

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Nordic Capital Partners II AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordic Capital Partners II AS som består av oppstilling av finansiell stilling per 31. desember 2019, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling 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 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapspraksis i Norge.

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapspraksis i Norge. 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 avvike 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 vår konklusjon. Betryggende 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;



Building a better
working world

- ▶ 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 regnskapsestimatene 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 rettvise bilde.

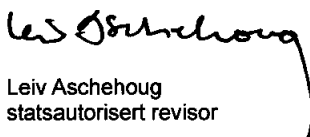
Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

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

Oslo, 28. februar 2020
ERNST & YOUNG AS



Leiv Aschehoug
statsautorisert revisor