



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 998 548 217  
Organisasjonsform: Allmennaksjeselskap  
Foretaksnavn: NOREXECO ASA  
Forretningsadresse: Brugata 10  
2212 KONGSVINGER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: 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 Herredsvela  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.06.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 29.06.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		910 100	898 621
Annen driftsinntekt		15 000	
<b>Sum inntekter</b>		<b>925 100</b>	<b>898 621</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		9 783 677	10 690 689
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		25 975	246 211
Annen driftskostnad		6 663 960	6 874 342
<b>Sum kostnader</b>		<b>16 473 612</b>	<b>17 811 242</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-15 548 512</b>	<b>-16 912 621</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		68 412	188 203
Annen finansinntekt		48 523	70 625
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>116 935</b>	<b>258 828</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler			15 027
Annen rentekostnad		101 153	213 163
Annen finanskostnad		45 868	107 789
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>147 021</b>	<b>335 979</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-30 086</b>	<b>-77 151</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-15 578 598</b>	<b>-16 989 772</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-15 578 598</b>	<b>-16 989 772</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-15 578 598</b>	<b>-16 989 772</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		13 557	39 532
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>13 557</b>	<b>39 532</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre fordringer		105 054	
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>105 054</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>118 611</b>	<b>39 532</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		0	9 422
Andre fordringer		392 590	371 744
<b>Sum fordringer</b>		<b>392 590</b>	<b>381 166</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		12 226 680	12 456 453
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>12 226 680</b>	<b>12 456 453</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>12 619 270</b>	<b>12 837 619</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>12 737 881</b>	<b>12 877 151</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital		14 490 133	13 200 434



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Overkurs		119 394 229	107 786 938
Ikke registrert kapitalforhøyelse		1 720 208	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>135 604 570</b>	<b>120 987 372</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap		126 161 608	110 583 009
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-126 161 608</b>	<b>-110 583 009</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>9 442 962</b>	<b>10 404 363</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		239 797	108 981
Skyldige offentlige avgifter		556 714	570 763
Annen kortsiktig gjeld		2 498 408	1 793 046
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>3 294 919</b>	<b>2 472 790</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>3 294 919</b>	<b>2 472 790</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>12 737 881</b>	<b>12 877 153</b>



# Årsregnskap 2021 NOREXECO ASA

**Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet**

**Org.nr.: 998 548 217**



## Årsberetning 2021 for NOREXECO ASA

### Virksomhetens art og lokalisering

NOREXECO ASA driver et regulert marked for handel av finansielle derivater innenfor råvarer i skog- og papirindustrien. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Kongsvinger kommune med et lokalkontor i Oslo.

### Analyse av årsregnskapet, sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer

NOREXECO ASA åpnet for ordinær drift 15.09.2015 og hadde sin første transaksjon i april 2016.

Selskapets ordinære driftsinntekter i 2021 var 910.100 ( NOK 893.491 i 2020). Andre driftsinntekter var NOK 0 (NOK 5.130).

Selskapets driftskostnader i 2021 var NOK 16.473.611 (NOK 17.811.244). En nedgang på 7,5%.

Selskapets ordinære resultat i 2021 før skattekostnad ble NOK 15.578.598 ( NOK -16.989.772). Årsresultatet for 2021 ble NOK -15.578.598 en reduksjon i underskudd fra 2020 med NOK 1.411.174 (8,3%).

Selskapet forventer å videreføre strategien med begrensede investeringer i varige driftsmidler og en fortsatt videreutvikling av samarbeidet med strategiske partnere.

Egenkapitalen pr. 31.12.2021 var MNOK 9,4 mot MNOK 10,4 ved utgangen av 2020. Selskapets Generalforsamling besluttet den 3. desember 2021 å gjennomføre en emisjon på MNOK 15. Betalingsfrist satt til 10. januar 2022. Tegningen ble på MNOK 15 og godkjent i sin helhet. 1,7 MNOK ble betalt før 31.12.2021, 13,3 MNOK ble innbetalt på betalingsfrist.

Selskapets resultat for 2021, NOK -15.578.598 er foreslått disponert som følger: Overføring til udekket tap: NOK -15.578.598  
Avsatt til utbytte: NOK 0

### Risiko

Oppbygging av et internasjonalt regulert marked innenfor et nytt produktområde krever oppslutning fra markedsdeltakerne og forberedelse til deltakelse i markedet. De mange prosessene som skal gjennomføres både individuelt og kollektivt frem til vi har et likvid marked krever tid. Selskapet opplever løpende fremgang på kundesiden, men det er en risiko for at markedsaktørene ikke i tilstrekkelig grad finner grunnlag for å benytte NOREXECO slik at markedsplassen blir mer likvid.

Et mer likvid marked, økende inntjening og lønnsomhet er avgjørende for at selskapet opprettholder en forsvarlig kapital- og likviditetsreserve i forhold til selskapets risikoer og reglene for beregning av ansvarlig kapital. Selskapet har siden oppstart vært avhengig av eierne kapitaltilskudd. Det er en risiko for at eierne ikke vil fortsette å bidra med risikokapital dersom selskapet ikke viser tilstrekkelig fremgang.



Selskapets øvrige risikoer består av finansiell risiko som markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko, samt operasjonell risiko. Selskapet har som et uttalt mål at finansiell risiko skal være lav.

Markedsrisiko er først og fremst knyttet til valutasvingninger. Selskapets inntekter består i all hovedsak av salg i annen valuta enn NOK, hovedsakelig EUR. Også deler av driftskostnadene består av tjenester som kjøpes i annen valuta, hovedsakelig EUR og GBP. Selskapets valutastrategi er å foreta en løpende vurdering av behovet for valutasikring. Skulle det vurderes slik at inntekter og kostnader i valuta vil kunne anta et omfang som vil kunne påføre selskapet vesentlig markedsrisiko, vil selskapet etablere en sikringsstrategi med bruk av etablerte derivater for avdekking av uønsket risiko.

Selskapet har følgende lån:

En trekkfasilitet på NOK 5.000.000 som blir holdt som beredskapsramme.

Kredittrisikoen er knyttet til følgende:

Kredittrisikoen mot selskapets kunder ansees som begrenset da selskapet har en avtale med clearinghuset ECC om direktebelastning av kunders clearingkonto for å dekke fakturert kurtasje.

Selskapet har driftskonto og plasseringskonto hos sin bankforbindelse DNB og tidvis i enkelte andre Norske forretningsbanker, hvor kredittrisikoen anses som akseptabel.

Øvrig kredittrisiko anses som uvesentlig og vil eventuelt bli behandlet etter etablerte lover og regler for inndrivelse og inkasso.

Selskapets likviditetsrisiko oppstår ved manglende inntekter til dekning av selskapets kostnader. I forbindelse med rapportering av periodiske resultater utarbeides en likviditetsprognose som sammen med regnskapet og vedtatte planer brukes til oppfølging av selskapets likviditet.

Likviditeten vurderes også løpende i forhold til regulatoriske krav.

Selskapets operasjonelle risiko er hovedsakelig relatert til manuell håndtering av ordre og handler samt drift av den tekniske børsplattformen og støttesystemer. Det er etablert rutiner og prosedyrer for å sikre korrekt håndtering av ordre og handler. Sjekklistene og automatiske kontroller brukes for den daglige driften av børs virksomheten.

Det er styrets oppfatning at selskapets risikoer behandles etterrettelig og etter selskapets prinsipp om en forsiktig profil.

### **Redegjørelse om foretakets utsikter**

Det vil ta tid å bygge en internasjonal markeds plass innenfor et nytt produktområde og styret anser selskapet fortsatt å være i en fase med oppbygging og vekst. Et visst antall medlemmer kreves for å få tilstrekkelig og stabil utvikling på markeds plassen. Det forventes vekst i omsetningen etter hvert som antallet aktive børsmedlemmer øker og har nådd kritisk masse. Styret vurderer løpende muligheten for videreutvikling og forbedringer av konseptet for å kunne optimalisere driften ytterligere.

Selskapet har erfart at medlemsskapsprosessen («onboarding») tar lenger tid enn forventet, noe som i vesentlig grad kan begrunnes med nye rammevilkår for bankene/finansnæringen. Deltakelse



i børsstrukturen som børsmedlem krever størrelse, kompetanse og god kredittrating. Regulatoriske krav gjør at terskelen for å bli børsmedlem er høyere noe som gjør at flere vil søke tilgang til markedet gjennom banker som allerede er børsmedlemmer. Disse forholdene er hensyntatt i budsjettet for 2022 som forespeiler etablering av en i utgangspunktet forsiktig, men godt stigende likviditet på børsen og omsetning i selskapet.

Styret presiserer imidlertid at det foreligger usikkerhet omkring den fremtidige utviklingen fordi vi er avhengig av medlemskap prosesser, markedsforhold og annet som delvis er utenfor vår kontroll.

Datterselskapet MyGreenCertificate har vært uvirksomt fra 2014 og frem til i dag. I desember ble aksjene til selskapet solgt.

### **Fortsatt drift**

Et av grunnlagene for selskapets konsesjon er at selskapet opprettholder en forsvarlig kapital- og likviditetsreserve i forhold til selskapets risikoer. Selskapet følger opp dette kravet periodisk med en tolv måneders løpende prognose for selskapets kapital- og likviditetsreserver.

Elementene i risikovurderingene er gjenstand for periodiske vurderinger i henhold til selskapets kontrollplan. Kapitalkravet har gjennom 2021 og videre inn i 2022 blitt beregnet til MNOK 4,9.

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er tilstede og lagt til grunn for utarbeidelse av regnskapet. Selskapet har gjennom styrking av kapitalen (emisjon) i januar 2022 har en tilstrekkelig god kapital situasjon.

### **Informasjon om selskapet som utsteder av verdipapirer notert på regulert marked (ref verdipapirhandellovens §5-8)**

Selskapet har ikke utstedt verdipapirer notert på et regulert marked.

### **Redegjørelse om foretaksstyring**

(ref regnskapslovens 3-3b og verdipapirhandelloven 5-4)

Selskapet har ikke utstedt verdipapirer notert på et regulert marked eller på en autorisert markedsplass utenfor EØS-området.

### **Forskning og Utvikling**

Selskapet har i 2021 ikke bedrevet Forskning og Utvikling.

### **Arbeidsmiljø**

Sykefraværet i selskapet var på 26 (64) dager. Det tilsvarer ca. 1,32% (3,8%) av den totale arbeidstiden i regnskapsåret. Det har ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året. Selskapet har ikke hatt sykefravær som kan knyttes direkte til Covid-19.



Ansatte har fulgt de restriksjoner og retningslinjer som til enhver tid har vært gjeldende i regionen de har bosted.

Styret og daglig leder mener arbeidsmiljøet i selskapets virksomhet er tilfredsstillende, og vurderer løpende behovet for iverksettelse av tiltak for forbedringer. Selskapet har færre enn ti ansatte og har valgt bort verneombud.

Selskapet er avhengig av kompetent bemanning og etterstreber å være en attraktiv arbeidsgiver.

### **Likestilling**

Selskapet har sju ansatte, hvorav to er kvinner, 28,6%. Blant ansatte i ledende stillinger er kvinneandelen 40%. 40% av styremedlemmene er kvinner. Selskapets personalpolitikk anses å være kjønnsnøytral på alle områder. Etter selskapets oppfatning er likestillingsspørsmål tilfredsstillende ivaretatt, og det er ikke iverksatt eller planlagt konkrete tiltak innenfor dette området. Det er ikke mottatt tilbakemeldinger om at noen opplever selskapets personalpolitikk som diskriminerende.

### **Redegjørelse om samfunnsansvar**

Selskapets virksomhetsområde er rettet mot råvarer innenfor skog- og papirnæringen. Selskapet ønsker gjennom sin kommersielle virksomhet å bidra til en bærekraftig samfunnsutvikling og bidra til «det grønne skiftet.»

Utover selskapets bidrag til en mer bærekraftig samfunnsutvikling har selskapet et sterkt fokus på etisk adferd blant sine ansatte og overfor øvrige interessenter, nedfelt i selskapets etiske retningslinjer. Ved siden av utfyllende, men ikke uttømmende retningslinjer, bemerkes spesielt ansattes forhold til sosiale forhold, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder og korrupsjon.

Både gjennom selskapets HMS-arbeid og forpliktelsen til den enkelte ansatte å overholde selskapets etiske retningslinjer jobber selskapet i det daglige og på et strategisk nivå for å bevare og videreutvikle selskapets omdømme som et selskap med et sterkt etisk grunnlag.

### **Ytre miljø**

Det er selskapets målsetning å fremstå som en miljøvennlig virksomhet. Vi er av den oppfatning at konseptet ved virksomheten vil bidra til ytterligere fokus på optimal forvaltning av skogens ressurser og benyttelse av resirkulert papir, og derigjennom ved bærekraftig drift. Selskapet har konsesjon fra Finansdepartementet og er under tilsyn av Finanstilsynet. Videre har selskapet eksisterende og potensielle kunder i andre jurisdiksjoner og selskapet jobber bevisst med å tilnærme seg disse kundene på en etterrettelig måte.

### **Ansvarsforsikring**

Selskapet har gjennom sin leverandør av forsikringen tegnet en Ansvarsforsikring. Forsikringssum per skade 10 MNOK  
Egenandel per skade 0 NOK



## COVID-19

Covid-19 pandemien har påvirket selskapets utvikling negativt. Fysiske møteplasser som kreves for å bygge relasjon med kunder om børsmedlemsskap er borte og prosesser knyttet til børsmedlemmers iverksettelse av hedgingaktiviteter synes hemmet. Økonomiske og operasjonelle konsekvenser for selskapet har ikke latt seg måle siden vi siden før pandemien har vært i en utviklingsfase. Vi har av den grunn også falt utenfor de myndighetsbestemte kompensasjonsordningen da det har vært umulig å dokumentere tap av inntekt. Selskapet har opparbeidet en god teknisk infrastruktur som har gjort det mulig å være operativ på hjemmekontor. Det har ikke vært nødvendig med permitteringer eller oppsigelser som følge av pandemien.

Pandemien har forsterket forutsetningene for selskapets forretningsmodell ved å vise at uforutsette hendelser øker risikoen for pris- og markedssvingninger. Markedet som selskapet arbeider i vil fortsatt være viktig for verdens tilgang på varer laget av cellulose eller resirkulert papir. For markedsaktører som ønsker å håndtere risiko med selskapets produkter er det viktig at selskapet leverer tjenester som normalt i henhold til konsesjonskravene.

Kongsvinger, 21.02.2022  
Styret i NOREXECO ASA

*Kåre Krogstad*

Kåre Krogstad  
Styreleder

*Jan-Petter Torgersrud*

Jan Petter Torgersrud  
Styremedlem

*Janicke Førde*

Janicke Førde  
Styremedlem

*Vibeke Juriks*

Vibeke Juriks  
Styremedlem

*Stein Ole Larsen*

Stein Ole Larsen  
Daglig leder

*Tron Jacob Lie*

Tron Jacob Lie  
Styremedlem



## Resultatregnskap

NOREXECO ASA

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Salgsinntekt	9	910 100	898 621
Gevinst ved salg av aksjer i datterselskap		15 000	0
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>925 100</b>	<b>898 621</b>
Lønnskostnad	2	9 783 677	10 690 689
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	25 975	246 211
Annen driftskostnad	2	6 663 960	6 874 343
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>16 473 611</b>	<b>17 811 243</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-15 548 511</b>	<b>-16 912 622</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		68 412	188 203
Annen finansinntekt		48 523	70 625
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		0	15 027
Annen rentekostnad		101 153	213 163
Annen finanskostnad		45 868	107 789
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-30 087</b>	<b>-77 150</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		-15 578 598	-16 989 772
<b>Ordinært resultat</b>		<b>-15 578 598</b>	<b>-16 989 772</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>7</b>	<b>-15 578 598</b>	<b>-16 989 772</b>
<b>Overføringer</b>			
Overført til udekket tap	7	15 578 598	16 989 772
<b>Sum overføringer</b>		<b>-15 578 598</b>	<b>-16 989 772</b>

NOREXECO ASA

Side 7



<b>Balanse</b>				
NOREXECO ASA				
<b>Eiendeler</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
<b>Anleggsmidler</b>				
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
<b>Varige driftsmidler</b>				
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	13 557	39 532	
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>13 557</b>	<b>39 532</b>	
<b>Finansielle anleggsmidler</b>				
Andre langsiktige fordringer		105 054	0	
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>105 054</b>	<b>0</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>118 611</b>	<b>39 532</b>	
<b>Omløpsmidler</b>				
<b>Fordringer</b>				
Kundefordringer		0	9 422	
Andre kortsiktige fordringer		392 590	371 744	
<b>Sum fordringer</b>		<b>392 590</b>	<b>381 166</b>	
Bankinnskudd, kontanter o.l.	3, 11	12 226 680	12 456 453	
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>12 619 269</b>	<b>12 837 619</b>	
<b>Sum eiendeler</b>		<b>12 737 881</b>	<b>12 877 152</b>	

NOREXECO ASA

Side 8



## Balanse

NOREXECO ASA

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	1, 7	14 490 133	13 200 434
Overkurs	7	119 394 229	107 786 938
Ikke registrert kapitalforhøyelse	7	1 720 208	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>133 884 362</b>	<b>120 987 372</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap	7	-126 161 608	-110 583 009
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-124 441 400</b>	<b>-110 583 009</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>7, 10</b>	<b>9 442 962</b>	<b>10 404 362</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		239 797	108 981
Skyldig offentlige avgifter		556 714	570 763
Annen kortsiktig gjeld		2 498 408	1 793 046
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>3 294 919</b>	<b>2 472 789</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>3 294 919</b>	<b>2 472 789</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>12 737 881</b>	<b>12 877 152</b>

NOREXECO ASA

Side 9



**Balanse**

NOREXECO ASA  
Kongsvinger, 21.02.2022  
Styret i NOREXECO ASA

*Kåre Krogstad*

Kåre Krogstad  
Styreleder

*Jan-Petter Torgersrud*

Jan Petter Torgersrud  
Styremedlem

*Janicke Førde*

Janicke Førde  
Styremedlem

*Vibeke Juriks*

Vibeke Juriks  
Styremedlem

*Stein Ole Larsen*

Stein Ole Larsen  
Daglig leder

*Tron Jacob Lie*

Tron Jacob Lie  
Styremedlem



## Indirekte kontantstrøm

NOREXECO ASA

	Note	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		-15 578 598	-16 989 772
Ordinære avskrivninger		25 975	246 211
Nedskrivning anleggsmidler		0	15 026
Endring i kundefordringer		9 422	-8 436
Endring i leverandørgjeld		130 816	-98 626
Endring i andre fordringer		0	-18 039
Endring offentlig gjeld		0	-32 928
Endring annen kortsiktig gjeld		0	-149 575
Endring i andre tidsavgrensingsposter		565 414	-5 130
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-14 846 971</b>	<b>-17 041 268</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		0	1 120 000
Innbetalinger av egenkapital		14 617 198	18 104 447
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>14 617 198</b>	<b>16 984 447</b>
<b>Total netto kontantstrøm</b>		<b>-229 773</b>	<b>-56 821</b>
Likviditetsbeholdning per 01.01		12 456 453	12 513 274
<b>Likviditetsbeholdning per 31.12</b>		<b>12 226 680</b>	<b>12 456 453</b>
Ubenyttet kassekreditt		5 000 000	5 000 000
Likviditetsreserve per 31.12		17 226 680	34 912 907



## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

### Driftsinntekter og Kostnader

Inntektsføringen skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for varer og tjenester. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varige eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig gjeld og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være bland de postene som omhandles nedenfor.

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet driver finansiell virksomhet og har en skattesats for alminnelig inntekt på 25 %. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet. Utsatt skatt på merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskap blir ikke utlignet.

### Valuta

Balanseposter i utenlandsk valuta er vurdert til valutakurs 31.12

Transaksjoner i utenlandsk valuta blir omregnet til norske kroner etter gjeldende gjennomsnitts valutakurs måneden før transaksjonstidspunktet, og valutadifferanser blir behandlet som finanstransaksjoner.

### Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, fortas det test for verdifall. Testen foretas for laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendig kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp, foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Bruksverdi er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Tidligere nedskrivninger, med unntak av nedskrivning av goodwill, reverseres hvis grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden, hvor operasjonelle kontantstrømmer rapporteres netto, mens kontantstrømmer fra investering- og finansieringsaktiviteter rapporteres brutto. Kontantbeholdning inkluderer ingen kontantekvivalenter. Ubenyttet kassekreditt inngår ikke i kontantbeholdningen, men spesifiseres i oppsummeringen over likviditetsreserve.

### Endring av regnskapsprinsipp

Det har ikke forekommet noen prinsippendringer i 2021.



## Note 1 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen pr. 31.12 er 14 490 133 og består av 14 490 133 aksjer á kr. 1.

Oversikt over de største aksjonærene 31.12.

	<b>Antall</b>	<b>Eierandel</b>
ARE EIENDOM AS	5 121 538	35,34 %
RINGSTAD INVEST AS	1 164 569	8,04 %
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1 100 000	7,59 %
DANSKE BANK A/S	950 000	6,56 %
GSG HOLDINGS AS	660 000	4,55 %
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	540 000	3,73 %
TORGERSRUD HOLDING A/S	498 202	3,44 %
GEC HOLDING AS	460 000	3,17 %
STEIAN INVEST AS	430 836	2,97 %
LJM AS	389 068	2,69 %
WILD ONE AS	290 682	2,01 %
VATLE	260 388	1,80 %
T.L. INVEST AS	207 783	1,43 %
GALLIARD HOLDINGS LIMITED	164 559	1,14 %
BUER	158 000	1,09 %
FLADEBY INVEST AS	152 882	1,06 %
TOKE INVEST AS	147 020	1,01 %
Øvrige (under 1%)	1 794 608	12,38 %
<b>Sum</b>	<b>14 490 135</b>	<b>100 %</b>

Aksjer og opsjoner eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

<b>Navn</b>	<b>Verv</b>	<b>Ordinære</b>
Kåre Krogstad (GSG Holding AS)	Styreleder	660 000
Jan P. Torgersrud (Torgersrud Holding AS)	Styremedlem	498 202
Stein Ole Larsen (inkl via Steian Invest AS)	Daglig leder	442 264
Janicke Førde	Styremedlem	26 000
Marthe Lie (Inkl via T.L Invest AS)	Varamedlem	226 607
Tron Jacob Lie (Are Eiendom AS)	Styremedlem	5 121 538
Vibeke Juriks	Styremedlem	0



Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte mm.

<b>Lønnskostnader</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lønninger	7 533 451	8 368 544
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 410 657	1 490 446
Pensjonskostnader	504 655	474 871
Andre ytelser	334 914	356 828
<b>Sum</b>	<b>9 783 677</b>	<b>10 690 689</b>

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret: 8 7

<b>Ytelser til ledende personer</b>	<b>Daglig leder</b>
Lønn	1 100 000
Pensjonsutgifter	102 755
Annen godtgjørelse	18 186

### Retningslinjer for fastsetting av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for 2020

Selskapets styre fungerer som godtgjørelsesutvalg og har avgitt følgende erklæring om retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, jfr.

allmennaksjelovens § 6-16 a:

Hovedprinsippet for fastsettelse av lederlønn og annen godtgjørelse i NOREXECO ASA er at ledende ansatte skal tilbys konkurransedyktige betingelser, slik at selskapet sikrer seg tilfredsstillende kompetanse og kontinuitet i ledelsen. Selskapet skal ta sikte på et lønnsnivå m.v. som reflekterer et gjennomsnitt i tilsvarende selskaper i Norge.

De ansatte er gjennom tidligere generalforsamlingsbeslutning gitt en bonusordning hvor inntil 30% av resultat etter skatt utdeles i bonus. Inntil 50% av denne bonusen skal kunne utbetales i form av aksjer til kurs fastsatt av generalforsamlingen. Ordningen har på grunn av manglende resultatoppnåelse inntil nå ikke gitt uttelling for de ansatte. En eventuell fremtidig tildeling må skje etter konkret beslutning i Styret, eventuelt Generalforsamlingen.

### Godtgjørelse til styret

Det er utbetalt godtgjørelse med henholdsvis kr 75 000 til styreleder og kr 50 000 til hver av de øvrige styremedlemmene.

### Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. NOREXECO's pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i loven. Alle ansatte deltar i Selskapets tjenstepensjonsordning. Det er p.t. ikke inngått avtaler om førtidspensjonering. Selskapet kan imidlertid inngå slike avtaler i fremtiden.

### Etterlønsordninger

Selskapet har ikke særskilte avtaler om etterlønn for ledende ansatte.

### Naturallytelser

Lederne kan tildeles naturallytelser som er vanlige for sammenlignbare stillinger, så som fri telefon, hjemme-pc, fri bredbåndssopkobling, aviser, firmabil/bilordning og parkering. Det gjelder ingen særskilte begrensninger for hva slags naturallytelser som kan avtales.

### Andre ytelser

Det kan benyttes andre variable elementer i godtgjørelsen eller tildeles andre særskilte ytelser enn det som er nevnt ovenfor, dersom dette anses formålstjenlig for å tiltrekke seg og/eller beholde en leder. Det gjelder ingen særskilte begrensninger for hva slags andre ytelser som kan avtales.

NOREXECO ASA

Side 14



<b>Godtgjørelse til revisor eks mva</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lovpålagt revisjon (inkl. pliktig møte med styre og generalforsamling)	180 500	174 000
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	16 375	17 000
Teknisk bistand produksjon årsregnskap	16 375	17 000
Annen bistand	39 500	39 595
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>252 750</b>	<b>247 595</b>

Herav er 0 ført direkte mot egenkapital ifbm emisjoner.

## Note 3 Bundne bankinnskudd

Bundne bankinnskudd inngår med kr 294 606, bankkonto for skattetrekk.

## Note 4 Salg av datterselskap

<b>Datterselskap</b>	<b>Eier-/stemme- andel</b>	<b>Balansført verdi</b>	<b>Salgssum (100%)</b>	<b>Regnskapsmessig gevinst</b>
MyGreen certificate AS	100%	0	-15 000	-15 000
<b>Gevinst salg av aksjer i datterselskaper 31.12</b>				<b>-15 000</b>

Datterselskapet MyGreenCertificate har vært uvirksomt fra 2014 og frem til i dag. I desember ble 100% av aksjene i selskapet solgt.

## Note 5 Anleggsmidler

	<b>Kontor-maskiner</b>	<b>Inventar</b>	<b>Immateriell eiendel</b>	<b>Sum</b>
Anskaffelseskost pr. 01.01.21	280 790	340 307	9 635 621	10 256 718
<b>= Anskaffelseskost 31.12.21</b>	<b>280 790</b>	<b>340 307</b>	<b>9 635 621</b>	<b>10 256 718</b>
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.21	241 258	340 307	9 635 621	10 217 186
+ Årets ordinære avskrivninger	25 974			25 974
<b>= Av- og nedskrivninger pr. 31.12.21</b>	<b>267 232</b>	<b>340 307</b>	<b>9 635 621</b>	<b>10 243 160</b>
Bokført verdi 01.01.21	39 532	0	0	39 532
- Årets avskrivning og nedskrivning	25 974	0	0	25 974
<b>= Bokført verdi 31.12.21</b>	<b>13 558</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 558</b>
Økonomisk levetid	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	



## Note 6 Skatt

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-15 578 598	-16 989 772
Permanente forskjeller	-1 300	30 299
Endring i midlertidige forskjeller	-927	12 803
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-15 580 826</b>	<b>-16 946 670</b>

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Endring</b>
Varige driftsmidler	-69 053	-69 980	-927
<b>Sum</b>	<b>-69 053</b>	<b>-69 980</b>	<b>-927</b>

Akkumulert fremførbart underskudd	-133 527 516	-117 946 690	15 580 826
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	133 596 569	118 016 671	-15 579 898
<b>Utsatt skattefordel (25 %)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.



## Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	13 200 434	107 786 938	-110 583 009		10 404 362
Kapitalutvidelse	1 289 699	11 607 291			12 896 990
Årets resultat			-15 578 598		-15 578 598
Ikke registrert kapitalforhøyelse				1 720 208	1 720 208
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>14 490 133</b>	<b>119 394 229</b>	<b>-126 161 608</b>	<b>1 720 208</b>	<b>9 442 962</b>

I forbindelse med kapitalforhøyelse vedtatt av generalforsamlingen i desember 2021 ble deler av kapital innbetalt før 31.12.2021. Denne kapitalen fremkommer i egenkapitaloppstillingen som ikke registrert kapitalforhøyelse.

## Note 8 Forskning og utvikling/skattefunn

Selskapet har utviklet en børs for skog- og papirnæringen. Det har ikke medgått utviklingskostnader i 2021 på prosjektene. Balanseførte utviklingskostnader blir kostnadsført over økonomisk levetid fra oppstart av kommersielt salg.

## Note 9 Salgsinntekter

Selskapets inntekter knytter seg til virksomhetsområdet handel på regulert marked for skog- og papirprodukter på et internasjonal marked.

	2021	2020
<b>Pr. Virksomhetsområde</b>		
Ordinære salgsinntekter knyttet til handel på regulert marked	910 100	893 491
SkatteFUNN	0	5 130
<b>Sum</b>	<b>910 100</b>	<b>898 621</b>
<b>Geografisk fordeling</b>		
Europa	910 100	898 621
<b>Sum</b>	<b>910 100</b>	<b>898 621</b>

## Note 10 Risiko

Oppbygging av et internasjonalt regulert marked innenfor et nytt produktområde krever oppslutning fra markedsdeltakerne og forberedelse til deltakelse i markedet. De mange prosessene som skal gjennomføres både individuelt og kollektivt frem til vi har et likvid marked krever tid. Selskapet opplever løpende fremgang på kundesiden, men det er en risiko for at markedsaktørene ikke i tilstrekkelig grad finner grunnlag for å benytte NOREXECO slik at markedsplassen blir mer likvid.

Et mer likvid marked, økende inntjening og lønnsomhet er avgjørende for at selskapet opprettholder en forsvarlig kapital- og likviditetsreserve i forhold til selskapets risikoer og reglene og beregning av ansvarlig kapital. Selskapet har siden oppstart vært avhengig av eiernes kapitaltilskudd. Det er en risiko for at eierne ikke vil fortsette å bidra med risikokapital dersom selskapet ikke viser tilstrekkelig fremgang.

**NOREXECO ASA**

Side 17



Selskapets øvrige risikoer består av finansiell risiko som markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko, samt operasjonell risiko. Selskapet har som et uttalt mål at finansiell risiko skal være lav.

Markedsrisiko er først og fremst knyttet til valutasvingninger. Selskapets inntekter består i all hovedsak av salg i annen valuta enn NOK, hovedsakelig EUR. Også deler av driftskostnadene består av tjenester som kjøpes i annen valuta, hovedsakelig EUR og GBP. Selskapets valutastrategi er å foreta en løpende vurdering av behovet for valutasikring. Skulle det vurderes slik at inntekter og kostnader i valuta vil kunne anta et omfang som vil kunne påføre selskapet vesentlig markedsrisiko, vil selskapet etablere en sikringsstrategi med bruk av etablerte derivater og avdekking av uønsket risiko.

Selskapets har følgende lån:

- En trekkfasilitet på NOK 5.000.000 som blir holdt som beredskaps ramme.

Kredittrisikoen er knyttet til følgende:

- Kredittrisikoen mot selskapets kunder ansees som begrenset da selskapet har en avtale med clearinghuset ECC om direktebelastning av kunders clearingkonto for å dekke fakturert kurtasje.
- Selskapet har driftskonto og plasseringskonto hos sin bankforbindelse DNB, hvor kredittrisikoen anses som akseptabel.
- Øvrig kredittrisiko anses som uvesentlig og vil eventuelt bli behandlet etter etablerte lover og regler for inndrivelse og inkasso.

Selskapets likviditetsrisiko oppstår ved manglende inntekter til dekning av selskapets kostnader. I forbindelse med rapportering av periodiske resultater utarbeides en likviditetsprognose som sammen med regnskapet og vedtatte planer brukes til oppfølging av selskapets likviditet. Likviditeten vurderes også løpende i forhold til regulatoriske krav.

Selskapets operasjonelle risiko er hovedsakelig relatert til manuell håndtering av ordre og handler samt drift av den tekniske børss plattformen og støttesystemer. Det er etablert rutiner og prosedyrer for å sikre korrekt håndtering av ordre og handler. Sjekklistene og automatiske kontroller brukes for den daglige driften av børss virksomheten.

Det er styrets oppfatning at selskapets risikoer behandles etterrettelig og etter selskapets prinsipper om en forsiktig profil.

## Note 11 Fortsatt drift

Et av grunnlagene for selskapets konsesjon er at selskapet opprettholder en forsvarlig kapital og likviditetsreserve i forhold til selskapets risikoer. Selskapet følger opp dette kravet periodisk med en tolv måneders løpende prognose for selskapets kapital- og likviditetsreserver.

Elementene i risikovurderingene er gjenstand for periodiske vurderinger i henhold til selskapets kontrollplan. Kapitalkravet har gjennom 2021 og videre inn i 2022 blitt beregnet til MNOK 4,9. Ny gjennomgang av kapitalkravet vil bli gjennomført i april 2022.

Selskapets oppfatning er at forutsetningene for fortsatt drift er tilstede og at selskapet gjennom styrking av kapitalen i januar 2022 har en tilstrekkelig god kapitalstatus.



## Signature Certificate

Reference number: 9WIOH-B6PRR-WBVJ8-QUTNT

Signer	Timestamp	Signature
<b>Stein Ole Larsen</b> Email: sol@norexeco.com		
Sent:	24 Mar 2022 08:24:04 UTC	IP address: 82.147.49.110
Viewed:	24 Mar 2022 08:25:26 UTC	Location: Kongsvinger, Norway
Signed:	24 Mar 2022 08:27:03 UTC	
<b>Janicke Førde</b> Email: janickefrde@hotmail.no		
Sent:	24 Mar 2022 08:24:04 UTC	IP address: 217.170.136.65
Viewed:	24 Mar 2022 08:49:04 UTC	Location: Oslo, Norway
Signed:	24 Mar 2022 08:49:45 UTC	
<b>Recipient Verification:</b>		
✓ Email verified	24 Mar 2022 08:49:04 UTC	
<b>Kåre Krogstad</b> Email: kk@ulg.no		
Sent:	24 Mar 2022 08:24:04 UTC	IP address: 79.160.193.111
Viewed:	24 Mar 2022 08:59:20 UTC	Location: Brottum, Norway
Signed:	24 Mar 2022 09:00:16 UTC	
<b>Recipient Verification:</b>		
✓ Email verified	24 Mar 2022 08:59:20 UTC	
<b>Jan-Petter Torgersrud</b> Email: jan-petter.torgersrud@telenor.com		
Sent:	24 Mar 2022 08:24:04 UTC	IP address: 37.191.189.158
Viewed:	25 Mar 2022 06:54:42 UTC	Location: Oslo, Norway
Signed:	25 Mar 2022 06:55:15 UTC	
<b>Recipient Verification:</b>		
✓ Email verified	25 Mar 2022 06:54:42 UTC	

Document completed by all parties on:  
20 May 2022 10:15:53 UTC

Page 1 of 2



Signed with PandaDoc


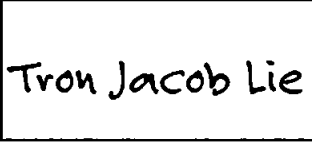
PandaDoc is a document workflow and certified eSignature solution trusted by 30,000+ companies worldwide.





## Signature Certificate

Reference number: 9WIOH-B6PRR-WBVJ8-QUTNT

Signer	Timestamp	Signature
<b>Vibeke Juriks</b> Email: <a href="mailto:vibeke.juriks@gmail.com">vibeke.juriks@gmail.com</a> Sent: 24 Mar 2022 08:24:04 UTC Viewed: 25 Mar 2022 09:49:04 UTC Signed: 25 Mar 2022 09:49:58 UTC		
<b>Recipient Verification:</b> ✓Email verified	25 Mar 2022 09:49:04 UTC	IP address: 194.71.132.90 Location: Stockholm, Sweden
<b>Tron Jacob Lie</b> Email: <a href="mailto:tronlie@halden.net">tronlie@halden.net</a> Sent: 24 Mar 2022 08:24:04 UTC Viewed: 20 May 2022 10:13:34 UTC Signed: 20 May 2022 10:15:53 UTC		
<b>Recipient Verification:</b> ✓Email verified	20 May 2022 10:13:34 UTC	IP address: 194.69.223.86 Location: Aremark, Norway

Document completed by all parties on:  
20 May 2022 10:15:53 UTC

Page 2 of 2



Signed with PandaDoc

PandaDoc is a document workflow and certified eSignature solution trusted by 30,000+ companies worldwide.





**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0308 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Fax  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Norexeco ASA

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Norexeco ASAs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om samfunnsansvar.

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Molde	Stord
Ålesund	Finnsnes	Molde	Strømme
Årstad	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Kragerø	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansund	Stavanger	Ålesund



## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

---

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

## 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 utilsiktede 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

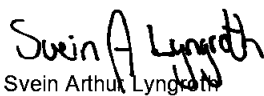
- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll 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.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer 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.



Uavhengig revisors beretning - Norexeco ASA

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 25. mai 2022  
KPMG AS

  
Svein Arthur Lyngroth  
Statsautorisert revisor