



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Morten Erichsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.05.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 10.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 552 933	947 066
Sum inntekter		1 552 933	947 066
Kostnader			
Lønnskostnad		8 976 968	9 675 962
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	13 557
Annen driftskostnad		8 213 108	7 398 562
Sum kostnader		17 190 076	17 088 081
Driftsresultat		-15 637 143	-16 141 015
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		503 627	140 759
Annen finansinntekt		99 686	43 008
Sum finansinntekter		603 313	183 767
Annen rentekostnad		105 840	102 746
Annen finanskostnad		92 360	61 807
Sum finanskostnader		198 200	164 553
Netto finans		405 113	19 214
Ordinært resultat før skattekostnad		-15 232 030	-16 121 801
Ordinært resultat etter skattekostnad		-15 232 030	-16 121 801
Årsresultat		-15 232 030	-16 121 801
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-15 232 030	-16 121 801
Sum overføringer og disponeringer		-15 232 030	-16 121 801



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Andre fordringer		105 054	105 054
Sum finansielle anleggsmidler		105 054	105 054
Sum anleggsmidler		105 054	105 054
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		149 528	110 597
Andre fordringer		520 683	850 733
Sum fordringer		670 211	961 330
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		18 064 471	19 975 386
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		18 064 471	19 975 386
Sum omløpsmidler		18 734 682	20 936 716
SUM EIENDELER		18 839 736	21 041 770
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		18 134 843	15 740 135
Overkurs		154 809 102	133 139 087
Ikke registrert kapitalforhøyelse			11 656 528
Sum innskutt egenkapital		172 943 945	160 535 750



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		157 515 439	142 283 409
Sum opptjent egenkapital		-157 515 439	-142 283 409
Sum egenkapital		15 428 506	18 252 341
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		361 126	184 673
Skyldige offentlige avgifter		627 772	573 923
Annen kortsiktig gjeld		2 422 332	2 030 833
Sum kortsiktig gjeld		3 411 230	2 789 429
Sum gjeld		3 411 230	2 789 429
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		18 839 736	21 041 770



Årsregnskap 2023 Norexeco ASA

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 998 548 217



STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2023

Virksomhetens art og lokalisering

NOREXECO ASA driver et regulert marked for handel av finansielle derivater innenfor råvarer i skog- og papirindustrien. Selskapets hovedkontor er 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.

Handelsvolumet i 2023 var 48.200 tonn, opp fra 22.300 i 2022. Selskapets ordinære driftsinntekter i 2023 var NOK 1.552.933 (NOK 947.066 i 2022). En økning på 64%. Andre driftsinntekter var NOK 0 (NOK 0).

Selskapets driftskostnader i 2023 var NOK 17.190.076 (NOK 17.088.080 i 2022). En økning på 0,6%.

Selskapets ordinære resultat i 2023 før skattekostnad ble NOK -15.232.030 (NOK -16.121.801 i 2022). Årsresultatet for 2023 ble NOK -15.232.030, en forbedring av resultatet fra 2022 med NOK 889.771 (5,5%).

Selskapet vil videreføre strategien med begrensede investeringer i varige driftsmidler og en fortsatt videreutvikling av inntektssiden i samarbeid med strategiske partnere.

Egenkapitalen pr. 31.12.2023 var MNOK 15,4 mot MNOK 18,3 ved utgangen av 2022. Selskapets resultat for 2023, NOK -15.232.030 er foreslått disponert som følger:

Overføring til udekket tap: NOK -15.232.030

Avsatt til utbytte: NOK 0

Risiko

NOREXECO skal skape et internasjonalt, regulert marked innenfor et nytt produktområde. Dette krever oppslutning fra markedsdeltakerne. 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, med økende interesse for handel i selskapets finansielle produkter. Det er en risiko for at markedsaktørene ikke i tilstrekkelig grad finner grunnlag for å benytte NOREXECO slik at markedsplassen blir mer likvid. Dette gjelder spesielt for de av de listede produktene våre som ennå ikke har hatt omsetning.

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 regler og beregning av ansvarlig kapital. Selskapet har siden oppstart vært avhengig av eierens kapitaltilskudd. Det er en risiko for at dagens eiere ikke vil fortsette å bidra med risikokapital dersom selskapet ikke viser tilstrekkelig fremgang.

Selskapets øvrige risikoer består av finansiell risiko som markedsrisiko, kredittisiko 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 EUR. Deler av driftskostnadene består av tjenester som kjøpes i 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 vurdere å 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. Rammen har sporadisk blitt trukket på i 2023.

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 fakturerte handelsavgifter.
- Selskapet har driftskonto og plasseringskonto hos sin hovedbankforbindelse DNB samt i to andre banker 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 børs plattformen, støttesystemer for børs operasjonen og sikkerhetssystemer for beskyttelse av disse. 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. Selskapet har forsikring som dekker ansvar i tilfelle feil skulle oppstå.

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 likviditet 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 utviklingen i rammevilkår for finansmarkedene. Deltakelse i børsstrukturen som børsmedlem krever størrelse, kompetanse og god finansiell stilling. Endringer i regulatoriske krav gjør at terskelen for å bli børsmedlem har blitt høyere, noe som gjør at flere vil søke tilgang til markedet gjennom banker som allerede er børsmedlemmer. Disse forholdene er hensyntatt i budsjettet for 2024 som forespeiler



etablering av en i utgangspunktet forsiktig, men godt stigende likviditet på børsen og omsetning i selskapet.

Selskapet jobber strategisk med nye samarbeidspartnere både i Nord- og Sør- Amerika, Asia og Europa.

Styret presiserer imidlertid at det foreligger usikkerhet omkring den fremtidige utviklingen. Dette er blant annet begrunnet med at vi er avhengig av medlemskaps-prosesser, markedsforhold og annet som delvis er utenfor vår kontroll.

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 2023 og videre inn i 2024 blitt beregnet til MNOK 4,8.

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er tilstede og lagt til grunn for utarbeidelse av regnskapet og at selskapet gjennom styrking av kapitalen ved emisjonen i desember 2023 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.

Redegjørelse om samfunnsansvar (rskl 3-3c)

NOREXECO er et regulert marked som tilbyr finansielle råvarederivater (futures) etter konsesjon fra Det norske Finansdepartementet og er under tilsyn av Finanstilsynet. Som et ASA selskap omfattes NOREXECO av kravene i Regnskapsloven § 3-3c, som gjelder for store foretak, på tross av sin størrelse på bare 7 ansatte.

Som regulert marked kommer selskapets inntekter i hovedsak fra et fåtall aktører innenfor EU og Storbritannia. De har vært gjennom en grundig "KYC / on-boarding" prosess hos NOREXECO, European Commodity Clearing AG og en Clearing bank.

På kostnadssiden er alle de viktigste leverandørene vurdert og rapportert til Finanstilsynet som 3. partsleverandører i henhold til Finanstilsynsloven § 4c, IKT Forskriften § 12 og MiFID II RTS 7 artikkel 6.



Selskapets Code-of-conduct gir retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon, håndtering av informasjon, likebehandling av markedsaktører og arbeidsmetoder.

I NOREXECOs verdier for miljø, sosial og selskapsstyring (ESG) sikter vi mot et høyt nivå av sosial og miljømessig forretningspraksis. Vi har som mål å støtte industrien mot bærekraftig produksjon av tremasse og papir ved å tilby pristransparens og mulighet til å sikre uønsket risiko.

Vi er forpliktet til å opprettholde det høyeste nivået av integritet og unngå å bli medskyldige i uetisk og ulovlig oppførsel. NOREXECO støtter FNs bærekraftsmål. Vi har identifisert bærekraftsmål der vi tror vi kan ha størst innvirkning. På grunn av sin størrelse både i antall ansatte og forretningsvolum er NOREXECO av den oppfatning at vi kan unntas kravet om ytterligere redegjørelse i henhold til rskl. §3-3c (1).

Åpenhetsloven og aktsomhetsvurderinger (åpenhetsloven §§4,5)

NOREXECO anerkjenner vårt ansvar for å fremme og overholde grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i forbindelse med produksjon av varer og levering av tjenester, jf. den norske åpenhetsloven.

Selskapet har i hovedsak leverandører som leverer IT systemer. Leverandørene er IT selskaper med høyt kvalifisert arbeidskraft og leverer sine programmer og tjenester fra Europa. Noen av disse er selskaper tilknyttet selskap med egne konsesjoner til å drive børsvirksomhet i sine land.

NOREXECO benytter lokale leverandører for tjenester knyttet til kontor og kontorhold.

Basert på aktsomhetsvurderingene våre mener vi det er begrenset risiko for at virksomheten i leverandørkjeden og hos samarbeidspartnere har negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

Det er ikke påvist, og NOREXECO har liten grunn til å frykte at forhold som påvirker grunnleggende menneskerettigheter eller arbeidsforhold negativt er listede i leverandørkjeden eller hos samarbeidspartnere.

Redegjørelsen for aktsomhetsvurderingene er offentliggjort på selskapets nettsider, www.norexeco.com.

Forskning og Utvikling

Selskapet har i 2023 ikke bedrevet aktiverbar Forskning og Utvikling.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet i selskapet var på 21 (83) dager. Det tilsvarer ca. 1% (5%) av den totale arbeidstiden i regnskapsåret. Det har ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året.

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



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

Likestilling

Selskapet har sju ansatte, hvorav to er kvinner, 29%. Blant ansatte i ledende stillinger er kvinneandelen 33%. 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.

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 tegnet ansvarsforsikring med dekning på NOK 20 millioner. Egenandelen er NOK 100 tusen.

COVID-19

Covid-19 pandemien har påvirket selskapets utvikling negativt ved at medlemskapsprosessene har tatt lenger tid og dermed forsinket oppbygging av likviditet på markedsplassen.

Selskapet var i liten grad påvirket av Covid-19 relatert sykdom. Bruk av hjemmekontor og videomøter har økt fleksibiliteten og sikkerheten ved fjernarbeid og til en viss grad redusert behovet for reiser da mange flere enkle dialoger med aktører og samarbeidspartnere nå kan gjøres over internett. De ansatte er i hovedsak tilbake på kontorene.

De store konferansene er igang igjen, så det er mange muligheter til å reise for å bygge relasjoner med mange interessenter på hver tur.

Pandemien har forsterket forutsetningene for selskapets forretningsmodell ved å vise at uforutsatte 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.

I styret for NOREXECO ASA

Kåre Krogstad

Kåre Krogstad
Styreleder

Jan-Petter Torgersrud

Jan Petter Torgersrud
Styremedlem



Tron Jacob Lie

Tron Lie
Styremedlem

Janicke Førde

Janicke Førde
Styremedlem

Anne Delfin

Anne Delfin
Styremedlem

Stein Ole Larsen

Stein Ole Larsen
Daglig leder



Resultatregnskap

Norexco ASA

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Salgsinntekt	2	1 552 933	947 066
Sum driftsinntekter		1 552 933	947 066
Lønnskostnad	3	8 976 968	9 675 962
Avskrivning av driftsmidler og Immaterielle eiendeler	4	0	13 557
Annen driftskostnad	3	8 213 108	7 398 561
Sum driftskostnader		17 190 076	17 088 080
Driftsresultat		-15 637 143	-16 141 015
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		503 627	140 759
Annen finansinntekt		99 685	43 007
Annen rentekostnad		105 840	102 746
Annen finanskostnad		92 360	61 807
Resultat av finansposter		405 113	19 214
Resultat før skattekostnad	5	-15 232 030	-16 121 801
Resultat		-15 232 030	-16 121 801
Årsresultat		-15 232 030	-16 121 801
Overføringer			
Overført til udekket tap	6	15 232 030	16 121 801
Sum overføringer		-15 232 030	-16 121 801

Norexco ASA

Side 7



Balanse				
Norexeco ASA				
Eiendeler	Note	2023	2022	
Anleggsmidler				
Finansielle anleggsmidler				
Andre langsiktige fordringer		105 054	105 054	
Sum finansielle anleggsmidler		105 054	105 054	
Sum anleggsmidler		105 054	105 054	
Omløpsmidler				
Fordringer				
Kundefordringer		149 528	110 597	
Andre kortsiktige fordringer		520 683	850 733	
Sum fordringer		670 211	961 330	
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	18 064 471	19 975 386	
Sum omløpsmidler		18 734 682	20 936 716	
Sum eiendeler		18 839 736	21 041 770	



Balanse
Norexaco ASA

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 8	18 134 843	15 740 135
Overkurs	6	154 809 102	133 139 087
Ikke registrert kapitalforhøyelse	6	0	11 656 528
Sum innskutt egenkapital		172 943 945	160 535 750
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	6	-157 515 439	-142 283 409
Sum opptjent egenkapital		-157 515 439	-142 283 409
Sum egenkapital	6, 9	15 428 506	18 252 341
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		361 126	184 673
Skyldig offentlige avgifter		627 772	573 923
Annen kortsiktig gjeld		2 422 331	2 030 833
Sum kortsiktig gjeld		3 411 229	2 789 429
Sum gjeld		3 411 229	2 789 429
Sum egenkapital og gjeld		18 839 736	21 041 770




Balanse

Norexco ASA
Kongsvinger, 19.02.2024
Styret i Norexco ASA



Kåre Krogstad
Styreleder


Jan Petter Torgerrud
Styremedlem

Janicke Førde
Janicke Førde
Styremedlem


Tron Jacob Lje
Styremedlem

Anne Delphin
Anne Gjerlaugsen Delphin
Styremedlem


Stein Ole Larsen
Daglig leder



Indirekte kontantstrøm

Norexeco ASA

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-15 232 030	-16 121 801
Ordinære avskrivninger		0	13 557
Endring i kundefordringer		-38 931	-110 597
Endring i leverandørgjeld		176 453	-55 124
Endring i andre fordringer		330 050	-458 144
Endring i andre tidsavgrensingsposter		445 349	-455 501
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-14 319 109	-17 187 609
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		12 408 195	24 936 315
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		12 408 195	24 936 315
Total netto kontantstrøm		-1 910 914	7 748 706
Likviditetsbeholdning per 01.01		19 975 386	12 226 680
Likviditetsbeholdning per 31.12		18 064 471	19 975 386
Ubenyttet kassekreditt		5 000 000	5 000 000
Likviditetsreserve per 31.12		23 064 471	24 975 386



Regnskapsprinsipper

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

Driftsinntekter og Kostnader

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for varer og tjenester. Kostnader medtas etter sammensstillingsprinsippet, 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 kortiktig 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 blant 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

Skatteskutningen 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.

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.

Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen 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 2023.



Note 1 Fortsatt drift

Et av grunnlegene 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 2023 og videre inn i 2024 blitt beregnet til MNOK 4,8. Ny gjennomgang av kapitalkravet vil bli gjennomført i april 2024.

Selskapets oppfatning er at forutsetningene for fortsatt drift er tilstede og at selskapet gjennom styrking av kapitalen i januar 2024 har en tilstrekkelig god kapitalsituasjon.

Note 2 Salgsinntekter

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

	2023	2022
Pr. Virksomhetsområde		
Ordinære salgsinntekter knyttet til handel på regulert marked	1 552 933	947 066
Sum	1 552 933	947 066
Geografisk fordeling		
Europa	1 552 933	936 744
Sør-Amerika (Brasil og Chile)	0	10 322
Sum	1 552 933	947 066



Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte mm.

Lønnskostnader	2023	2022
Lønninger	6 552 913	7 129 104
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 380 779	1 395 668
Pensjonskostnader	458 162	477 760
Andre ytelser	605 114	677 234
Sum	8 976 968	9 679 766

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret: 6,5 7,5

Ytelser til ledende personer	Daglig leder
Lønn	1 322 253
Pensjonsutgifter	99 459
Annen godtgjørelse	28 641

Retningslinjer for fastsetting av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for 2023

Selskapets styre fungerer som godtgjørelsesutvalg og har avgitt følgende erklæring om retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, jfr.allmennaksjelovens § 8-16 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 125 000 til styreleder og kr 75 000 til hver av de øvrige styremedlemmene.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. NOREXECO's pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i loven. Alle ansatte deltar i Selskapets tjenestepensjonsordning. 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.

Naturalytelser

Lederne kan tildeles naturalytelser som er vanlige for sammenlignbare stillinger, så som fri telefon, hjemme-pc, fri bredbåndoppkobling, aviser, firmabil/bilordning og parkering. Det gjelder ingen særskilte begrensninger for hva slags naturalytelser 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 tiltrække seg og/eller beholde en leder. Det gjelder ingen særskilte begrensninger for hva slags andre ytelser som kan avtales.

	2023	2022
Godtgjørelse til revisor eks mva		
Lovpålagt revisjon (inkl. pliktig møte med styre og generalforsamling)	60 298	170 024
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	16 000	15 000
Teknisk bistand produksjon årsregnskap	16 000	15 000
Annen bistand	42 690	24 550
Sum godtgjørelse til revisor	134 988	224 574

Herav er 0 ført direkte mot egenkapital ifbm emisjoner.

Note 4 Anleggsmidler

	Kontor- maskiner	Inventar	Immateriell eiendel	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.23	280 790	340 307	9 635 621	10 256 718
= Anskaffelseskost 31.12.23	280 790	340 307	9 635 621	10 256 718
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.23	280 790	340 307	9 635 621	10 256 718
+ Årets ordinære avskrivninger				0
= Av- og nedskrivninger pr. 31.12.23	280 790	340 307	9 635 621	10 256 718
Bokført verdi 01.01.23	0	0	0	0
- Årets avskrivning og nedskrivning	0	0	0	0
= Bokført verdi 31.12.23	0	0	0	0
Økonomisk levetid	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	



Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0

Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	-15 232 030	-16 121 801
Permanente forskjeller	13 038	17 569
Endring i midlertidige forskjeller	-14 967	-6 464
Skattepliktig inntekt	-15 233 959	-16 110 696

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
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

	2023	2022	Endring
Varige driftsmidler	-47 622	-62 589	-14 967
Sum	-47 622	-62 589	-14 967
Akkumulert fremførbart underskudd	-164 872 170	-149 638 211	15 233 959
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	164 919 792	149 700 801	-15 218 992
Utsatt skattefordel (25 %)	0	0	0

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.



Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	15 740 135	133 139 087	-142 283 409	11 656 528	18 252 341
Kapitalutvidelse	2 394 708	21 670 015		-11 656 528	12 408 195
Årets resultat			-15 232 030		-15 232 030
Egenkapital 31.12.2023	18 134 843	154 809 102	-157 515 439	0	15 428 506

Den ekstraordinære generalforsamlingen 14.11.2023 vedtok en aksjeemisjon. Den tegnede kapitalen var fullt innbetalt før 31.12.2023.

Note 7 Bundne bankinnskudd

Bundne bankinnskudd inngår med kr 290 212, bankkonto for skattetrekk.



Note 8 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen pr. 31.12 er NOK 18 134 843 og består av 18 134 843 aksjer á kr. 1.

Oversikt over de største aksjonærene 31.12.

	Antall	Eierandel
ARE EIENDOM AS	6 818 510	37,60 %
RINGSTAD INVEST AS	1 550 961	8,55 %
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1 440 000	7,94 %
DANSKE BANK A/S	1 230 000	6,78 %
GSG HOLDINGS AS	820 000	4,52 %
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	705 000	3,89 %
GEC HOLDING AS	543 334	3,00 %
TORGERSRUD HOLDING AS	498 202	2,75 %
LJM AS AS	491 068	2,71 %
STEIAN INVEST AS	478 836	2,64 %
WILD ONE AS	466 668	2,57 %
VATLE	260 388	1,44 %
FLADEBY INVEST AS	251 600	1,39 %
T. L. INVEST AS	247 783	1,37 %
GALLIARD HOLDINGS LIMITED	164 559	0,91 %
TOKE INVEST AS	159 520	0,88 %
BUER	158 000	0,87 %
Øvrige (under 1%)	1 850 414	10,20 %
Sum	18 134 843	100 %

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

Navn	Verv	Ordinære
Kåre Krogstad (GSG Holding AS)	Styreleder	820 000
Jan P. Torgersrud (Torgersrud Holding AS)	Styremedlem	498 202
Stein Ole Larsen (inkl via Steian Invest AS)	Daglig leder	478 836
Janicke Førde	Styremedlem	26 000
Anne Gjerlaugsen Delphin	Styremedlem	52 164
Tron Jacob Lie (Are Eiendom AS)	Styremedlem	6 818 510

Note 9 Risiko

NOREXECO skal skape et internasjonalt, regulert marked innenfor et nytt produktområde. Dette krever oppslutning fra markedsdeltakere. 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, med økende interesse for handel i selskapets finansielle produkter. Det er en risiko for at markedsaktørene ikke i tilstrekkelig grad finner grunnlag for å benytte NOREXECO slik at markedsplassen blir mer likvid. Dette gjelder spesielt for de av de listede produktene våre som ennå ikke har hatt omsetning.

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 eierens kapitaltilskudd. Det er en risiko for at eierne ikke vil fortsette å bidra med risikokapital dersom selskapet ikke viser tilstrekkelig fremgang.

Norexeco ASA

Side 18



Selskapets øvrige risikoer består av finansiell risiko som markedsrisiko, kredittisiko 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 EUR. Deler av driftskostnadene består av tjenester som kjøpes i 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.

Selskapet har følgende lån:

- En trekkefasilitet 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 samt i en sparebank hvor kredittrisikoen anses som akseptabel.
- Øvrig kredittisiko 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 børs plattformen, støtte-systemer for børs operasjonen og sikkerhetssystemer for beskyttelse av disse. 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.

Note 10 Forskning og utvikling/skattefunn

Selskapet har utviklet en børs for skog- og papirmæringen. Det har ikke medgått utviklingskostnader i 2023 på prosjektene. Balanseførte utviklingskostnader blir kostnadsført over økonomisk levetid fra oppstart av kommersielt salg.



Signature Certificate

Reference number: QYQG2-ZQ90A-P7TPK-93TS3

Signer	Timestamp	Signature
Anne Delphin Email: anne.delphin@lmd.dep.no		
Sent:	06 Mar 2024 14:22:05 UTC	<i>Anne Delphin</i>
Viewed:	06 Mar 2024 14:30:13 UTC	
Signed:	06 Mar 2024 14:34:43 UTC	
Recipient Verification: ✓ Email verified	06 Mar 2024 14:30:13 UTC	IP address: 132.150.8.6 Location: Oslo, Norway
Janicke Førde Email: janickeforde@hotmail.no		
Sent:	06 Mar 2024 14:22:05 UTC	<i>Janicke Førde</i>
Viewed:	07 Mar 2024 08:35:04 UTC	
Signed:	07 Mar 2024 08:35:58 UTC	
Recipient Verification: ✓ Email verified	07 Mar 2024 08:35:04 UTC	IP address: 217.170.136.27 Location: Skien, Norway

Document completed by all parties on:
07 Mar 2024 08:35:58 UTC

Page 1 of 1



Signed with PandaDoc

PandaDoc is a document workflow and certified eSignature solution trusted by 50,000+ companies worldwide.





Signature Certificate

Reference number: ZEA2U-BUGUH-8WJAK-JWDA9

Signer	Timestamp	Signature
Stein Ole Larsen Email: sol@norexeco.com		
Sent:	12 Mar 2024 11:19:33 UTC	<i>Stein Ole Larsen</i>
Viewed:	12 Mar 2024 11:19:39 UTC	
Signed:	12 Mar 2024 11:20:35 UTC	
Recipient Verification: ✓ Email verified	12 Mar 2024 11:20:14 UTC	IP address: 82.147.49.110 Location: Aker, Norway
Kåre Krogstad Email: kk@ulg.no		
Sent:	12 Mar 2024 11:19:33 UTC	<i>Kåre Krogstad</i>
Viewed:	12 Mar 2024 11:24:36 UTC	
Signed:	12 Mar 2024 11:26:56 UTC	
Recipient Verification: ✓ Email verified	12 Mar 2024 11:24:36 UTC	IP address: 79.160.194.190 Location: Lena, Norway
Anne Delphin Email: anne.delphin@lmd.dep.no		
Sent:	12 Mar 2024 11:19:33 UTC	<i>Anne Delphin</i>
Viewed:	12 Mar 2024 11:48:58 UTC	
Signed:	12 Mar 2024 11:49:52 UTC	
Recipient Verification: ✓ Email verified	12 Mar 2024 11:48:58 UTC	IP address: 132.150.8.6 Location: Oslo, Norway

Document completed by all parties on
14 Mar 2024 15:18:19 UTC

Page 1 of 2



Signed with PandaDoc

PandaDoc is a document workflow and certified eSignature solution trusted by 50,000+ companies worldwide.





Signature Certificate

Reference number: ZEA2U-BUGUH-8WJAK-JWDA9

Signer	Timestamp	Signature
--------	-----------	-----------

Tron Jacob Lie
Email: tronlie@halden.net

Sent:	12 Mar 2024 11:19:33 UTC
Viewed:	12 Mar 2024 22:06:44 UTC
Signed:	12 Mar 2024 22:08:11 UTC

Tron Jacob Lie

Recipient Verification:

✓Email verified	12 Mar 2024 22:06:44 UTC
-----------------	--------------------------

IP address: 95.194.213.2

Jan-Petter Torgersrud
Email: jan-petter.torgersrud@telenor.no

Sent:	12 Mar 2024 11:19:33 UTC
Viewed:	14 Mar 2024 13:10:21 UTC
Signed:	14 Mar 2024 13:10:46 UTC

Jan-Petter Torgersrud

Recipient Verification:

✓Email verified	14 Mar 2024 13:10:21 UTC
-----------------	--------------------------

IP address: 77.18.55.248
Location: Oslo, Norway

Janicke Førde
Email: janickeforde@hotmail.no

Sent:	12 Mar 2024 11:19:33 UTC
Viewed:	14 Mar 2024 15:15:32 UTC
Signed:	14 Mar 2024 15:16:19 UTC

Janicke Førde

Recipient Verification:

✓Email verified	14 Mar 2024 15:15:32 UTC
-----------------	--------------------------

IP address: 217.170.136.21
Location: Kvelde, Norway

Document completed by all parties on:
14 Mar 2024 15:16:19 UTC

Page 2 of 2



Signed with PandaDoc

PandaDoc is a document workflow and certified eSignature solution trusted by 50,000+ companies worldwide.





KPMG AS
Sørkedalsveien 6
P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Norexeco ASA

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Norexeco ASA som består av balanse per 31. desember 2023, 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, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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.

Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bode	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Strøme	



Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar.

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 regnskapskikk 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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.

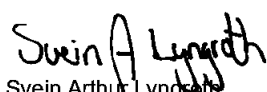
Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- 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 intern 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 regnskapsestimaterne 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 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 modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette 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.



Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 18. mars 2024
KPMG AS


Svein Arthur Lyngren
Statsautorisert revisor