



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

| | |
|----------------------|--|
| Organisasjonsnummer: | 916 694 385 |
| Organisasjonsform: | Norskreg. utenlandsk foretak |
| Foretaksnavn: | SARPSFOSS LIMITED |
| Forretningsadresse: | Borregaard Kraftstasjon Borregaardsveien 24 1721 SARPSBORG |

Regnskapsår

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|-------------------------|-------------------------|

Konsern

| | |
|-----------------------|-----|
| Morselskap i konsern: | Nei |
|-----------------------|-----|

Regnskapsregler

| | |
|--|----------------|
| Regler for små foretak benyttet: | Nei |
| Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: | Forenklet IFRS |

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

| | |
|--|-------------------|
| Bekreftet av representant for selskapet: | Ann Iren Kråkholm |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet: | 16.06.2021 |

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 21.07.2022



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|--------------|-------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | 13 | 53 624 000 | 204 201 000 |
| Annen driftsinntekt | | 1 479 000 | 3 157 000 |
| Sum inntekter | | 55 103 000 | 207 358 000 |
| Kostnader | | | |
| Varekostnad | | 6 179 000 | 6 899 000 |
| Lønnskostnad | 3, 4, 17 | 6 900 000 | 7 644 000 |
| Avskrivning | 2, 15 | 7 887 000 | 8 040 000 |
| Annen driftskostnad | 5, 12, 17 | 28 759 000 | 40 500 000 |
| Sum kostnader | | 49 725 000 | 63 083 000 |
| Driftsresultat | | 5 378 000 | 144 275 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 1 496 000 | 3 533 000 |
| Annen finansinntekt | | | 152 000 |
| Sum finansinntekter | | 1 496 000 | 3 685 000 |
| Annen finanskostnad | | 289 000 | 391 000 |
| Sum finanskostnader | | 289 000 | 391 000 |
| Netto finans | | 1 207 000 | 3 294 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 6 585 000 | 147 569 000 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 7 | 2 540 000 | 84 392 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 4 045 000 | 63 177 000 |
| Årsresultat | | 4 045 000 | 63 177 000 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Konsernbidrag | | -23 184 000 | 85 865 000 |
| Overføringer annen egenkapital | | 27 229 000 | -22 688 000 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Sum overføringer og disponeringer | | 4 045 000 | 63 177 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 7 | 38 348 000 | 38 566 000 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 38 348 000 | 38 566 000 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 2, 15 | 76 545 000 | 77 801 000 |
| Maskiner og anlegg | 2, 15 | 78 170 000 | 78 282 000 |
| Sum varige driftsmidler | | 154 715 000 | 156 083 000 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 8 | 100 000 | 100 000 |
| Investering i annet foretak i samme konsern | 8 | 6 692 000 | 6 692 000 |
| Lån til foretak i samme konsern | 9 | 32 982 000 | 171 720 000 |
| Andre fordringer | | 0 | 0 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 39 773 000 | 178 512 000 |
| Sum anleggsmidler | | 232 837 000 | 373 161 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 12 | 3 320 000 | 7 898 000 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 1 221 000 | 179 000 |
| Konsernfordringer | | 46 076 000 | 49 085 000 |
| Sum fordringer | | 50 617 000 | 57 162 000 |
| Sum omløpsmidler | | 50 617 000 | 57 162 000 |
| SUM EIENDELER | | 283 453 000 | 430 323 000 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | | 210 993 000 | 210 993 000 |
| Sum innskutt egenkapital | 11 | 210 993 000 | 210 993 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 11 | 39 407 000 | 12 722 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 39 407 000 | 12 722 000 |
| Sum egenkapital | | 250 400 000 | 223 715 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Pensjonsforpliktelser | 4 | 15 496 000 | 15 963 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 15 496 000 | 15 963 000 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Øvrig langsiktig gjeld | | 36 000 | 71 000 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 36 000 | 71 000 |
| Sum langsiktig gjeld | | 15 532 000 | 16 034 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 269 000 | 3 731 000 |
| Betalbar skatt | 7 | 8 708 000 | 60 836 000 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 3 003 000 | 8 972 000 |
| Kortsiktig konserngjeld | | 276 000 | 110 083 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 5 265 000 | 6 952 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 17 521 000 | 190 575 000 |
| Sum gjeld | | 33 053 000 | 206 608 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 283 453 000 | 430 323 000 |



Sarpsfoss Limited

Årsrapport for 2020

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Egenkapitaloppstilling
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning



Sarpsfoss Limited

Årsberetning 2020

Sarpsfoss Limited

Adresse: Borregaardsveien24, 1721 SARPSBORG

Org.nr: 916 694 385 MVA

OM SELSKAPET

Sarpsfoss Limited eies av Orkla ASA. Selskapets virksomhet består av produksjon og salg av elektrisk kraft.

Selskapet har fallrettigheter i Sarpsfossen og Mossefossen. Det produseres kraft fra kraftverkene Borregaard og Sarp (50%) i Sarpsfossen, nedre Glomma. Kraftverkene er lokalisert i Sarpsborg. I tillegg produseres kraft fra Mossefossen ANS i Moss, der Sarpsfoss eier 61 % av det ansvarlige selskapet sammen med datterselskapet Mossefossen AS som eier 39 %.

FORTSATT DRIFT

Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Til grunn for dette ligger resultatprognoser for 2021 og årene fremover.

Etter styrets oppfatning gir den fremlagte årsberetning fyllestgjørende informasjon om driften og stillingen ved årsskiftet. Det har ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapet enn det som fremgår ovenfor. Koronapandemien forventes ikke å ha vesentlig påvirkning på selskapets drift på kort eller mellomlang sikt.

ARBEIDSMILJØ OG PERSONALE

Selskapet har 4 ansatte pr 31.12 2020 stasjonert på anlegget i Sarpsborg.

Sarpsfoss Limited er tilsluttet egen bedriftshelsetjeneste. De ansattes helse overvåkes gjennom individuelle helse- og arbeidsmiljøundersøkelser og samtaler. Arbeidsmiljøet anses å være godt.

Selskapet har kontinuerlig fokus på helse, miljø og sikkerhet, samt løpende risikovurdering i forhold til å forebygge og unngå skader. Selskapet hadde ingen skader i 2020, det samme som i 2019.

Sykefraværet utgjorde totalt 6,86% av normalarbeidstid i 2020. Selskapet legger vekt på tett oppfølging av sykemeldte samt tilrettelegging av arbeidsoppgaver for den enkelte medarbeider. Slik tilpasset arbeidsdeltakelse søkes også etablert for medarbeidere som av mer permanente helsemessige årsaker har behov for dette. Selskapet deltar i IA-ordningen.

Selskapet ønsker å bidra til et positivt mangfold blant selskapets ansatte og vil motarbeide diskriminering på grunn av kjønn, etnisitet, religion og funksjonsevne.

Det er ingen kvinner ansatt i selskapet. Selskapets styre består av en kvinne og to menn.



Sarpsfoss Limited

MILJØRAPPORTERING / ANDRE FORHOLD

Selskapet har ikke aktivitet som medfører utslipp til ytre miljø. Forøvrig er bedriftens virksomhet regulert av konsesjonsvilkår gitt av myndighetene.

I forhold til koronapandemi har Selskapet iverksatt smitteverntiltak i samsvar med myndighetenes retningslinjer.

Selskapet har ikke hatt FOU-aktivitet i regnskapsåret.

MARKED, RAMMEBETINGELSER OG RISIKOFORHOLD

I 2020 leverte selskapet all kraftproduksjon til spotmarkedet (Nord Pool Spot) i prisområde Oslo.

Markeds- og volumrisiko

Som følge av at all kraftproduksjon selges i spotmarkedet, vil selskapets salgsinntekter være eksponert mot svingninger i markedspris. Hvilken konsekvens koronapandemien vil ha for markedspris er usikker, men vil avhenge av utbruddets varighet og grad av myndighetstiltak som påvirker etterspørsel. Svingninger i nedbør og tilsigsforhold i nedslagsfeltet vil påvirke produksjonsvolumet.

Med unntak av konsesjonskraft, har selskapet ingen andre forpliktelser i forhold til kraftleveranser.

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser da selskapets inntekter stort sett er i EURO.

Selskapet er eksponert mot endringer i rentenivå.

Selskapet har pr. 31.12.2020 ingen posisjoner i det finansielle kraftmarkedet.

Kreditrisiko

Risiko for at motparten ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko anses å være lav.

RESULTAT, INVESTERINGER, FINANSIERING OG LIKVIDITET

Driftsinntektene i 2020 ble 55,1 Mkr, hvilket er en nedgang på 152,3 Mkr fra foregående år.

I 2020 ble kraftproduksjonen fra kraftverkene i Sarpsfossen 539 GWh mot 521 GWh i 2019.

Driftsresultat ble 5,4 Mkr i 2020, mot 144,3 Mkr i 2019. Nedgangen i driftsresultat skyldes i hovedsak vesentlig lavere kraftpriser (98,02 kr/MWh i 2020 vs 386,84 kr/MWh i 2019).

Selskapets kontantstrøm fra operasjonell virksomhet i 2020 utgjør -55,1 Mkr mot 114,3 Mkr i 2019. Total beholdning av likvider og rentebærende utlån ved årsslutt utgjorde 16,1 Mkr mot 49,1 Mkr ved utgangen av 2019. Selskapets soliditet, målt ved bokført egenkapitalandel, var 88% pr 31.12.2020 og 52% pr 31.12.2019. Økning i egenkapitalandel skyldes nedbetaling av gjeld/konsernbidrag.



Sarpsfoss Limited

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Selskapet hadde i 2020 et årsresultat på 4,0 mill. kroner som foreslås disponert som følger:

| | | |
|--------------------------------|----|-------------------|
| Avgitt konsernbidrag netto | kr | 215.655 |
| Mottatt konsernbidrag netto | kr | -23.400.000 |
| Overført fra annen egenkapital | kr | <u>27.228.985</u> |
| Sum disponert | kr | <u>4.044.640</u> |

Styret for Sarpsfoss Limited

Oslo, 9. juni 2021

Terje Andersen
Styrets leder

Tone Laumann (Jun 9, 2021 11:28 GMT+2)

Tone Laumann
Styremedlem

Geir Solli
Styremedlem

Lars Flatebø (Jun 9, 2021 12:01 GMT+2)

Lars Flatebø
Daglig leder



Sarpsfoss Limited

Resultatregnskap 01.01-31.12

Beløp vises i tusen kr

| | Note | 2020 | 2019 |
|---|-------|---------------------|----------------------|
| Driftsinntekter | | | |
| Salgsinntekt | 13 | 53 624 | 204 201 |
| Annen driftsinntekt | | 1 479 | 3 157 |
| Sum driftsinntekter | | <u>55 103</u> | <u>207 358</u> |
| Driftskostnader | | | |
| Varekostnad | | 6 179 | 6 899 |
| Lønnskostnad | 3, 4 | 6 900 | 7 644 |
| Avskrivning | 2, 15 | 7 887 | 8 040 |
| Annen driftskostnad | 5, 12 | 28 759 | 40 500 |
| Sum driftskostnader | | <u>49 725</u> | <u>63 083</u> |
| Driftsresultat | | <u>5 378</u> | <u>144 275</u> |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 1 496 | 3 533 |
| Annen finansinntekt | | 0 | 152 |
| Annen finanskostnad | | 289 | 391 |
| Netto finansposter | | <u>1 207</u> | <u>3 294</u> |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | <u>6 585</u> | <u>147 569</u> |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 7 | <u>2 540</u> | <u>84 392</u> |
| Årsresultat | | <u>4 045</u> | <u>63 177</u> |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Konsernbidrag | | -23 184 | 85 865 |
| Overføringer annen egenkapital | | 27 229 | -22 688 |
| Sum disponert | | <u>4 045</u> | <u>63 177</u> |
| Oppstilling over totalresultat | | | |
| Årsresultat | | 4 045 | 63 177 |
| Estimatavvik pensjoner | | -697 | -830 |
| Skatteeffekt | | 153 | 183 |
| Sum disponert | | <u>3 501</u> | <u>62 530</u> |



Sarpsfoss Limited

Balanse pr. 31. desember

Beløp vises i tusen kr

| | Note | 2020 | 2019 |
|---|------|----------------|----------------|
| Anleggsmidler | | | |
| <i>Immaterielle eiendeler</i> | | | |
| Utsatt skattefordel | 7 | <u>38 348</u> | <u>38 566</u> |
| Sum immaterielle eiendeler | | <u>38 348</u> | <u>38 566</u> |
| <i>Varige driftsmidler</i> | | | |
| Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 2 | 76 545 | 77 801 |
| Maskiner og anlegg | 2 | 75 323 | 78 045 |
| Maskiner og anlegg under utførelse | 2 | <u>2 847</u> | <u>237</u> |
| Sum varige driftsmidler | | <u>154 715</u> | <u>156 083</u> |
| <i>Finansielle anleggsmidler</i> | | | |
| Investeringer i datterselskap | 8 | 100 | 100 |
| Investeringer i annet foretak i samme konsern | 8 | 6 692 | 6 692 |
| Lån til foretak i samme konsern | 9 | <u>32 982</u> | <u>171 720</u> |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>39 773</u> | <u>178 512</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>232 837</u> | <u>373 161</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| <i>Fordringer</i> | | | |
| Kundefordringer | 12 | 3 320 | 7 898 |
| Andre fordringer på selskap i samme konsern | | 46 076 | 49 085 |
| Andre kortsiktige fordringer | | <u>1 221</u> | <u>179</u> |
| Sum fordringer | | <u>50 617</u> | <u>57 162</u> |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 10 | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Sum omløpsmidler | | <u>50 617</u> | <u>57 162</u> |
| Sum eiendeler | | <u>283 453</u> | <u>430 323</u> |



Sarpsfoss Limited

Balanse pr. 31. desember

Beløp vises i tusen kr

| | Note | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Egenkapital | | | |
| <i>Innskutt egenkapital</i> | | | |
| Aksjekapital | | 222 367 | 221 363 |
| Annen innskutt egenkapital | | 23 400 | 0 |
| Sum innskutt egenkapital | 11 | <u>245 767</u> | <u>221 363</u> |
| <i>Opptjent egenkapital</i> | | | |
| Annen egenkapital | 11 | <u>4 633</u> | <u>2 352</u> |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>4 633</u> | <u>2 352</u> |
| Sum egenkapital | | <u>250 400</u> | <u>223 715</u> |
| Gjeld | | | |
| <i>Avsetninger for forpliktelser</i> | | | |
| Pensjonsforpliktelser | 4 | <u>15 496</u> | <u>15 963</u> |
| Sum avsetning for forpliktelser | | <u>15 496</u> | <u>15 963</u> |
| <i>Annen langsiktig gjeld</i> | | | |
| Øvrig langsiktig gjeld | | <u>36</u> | <u>71</u> |
| Sum annen langsiktig gjeld | | <u>36</u> | <u>71</u> |
| <i>Kortsiktig gjeld</i> | | | |
| Leverandørgjeld | | 269 | 3 731 |
| Betalbar skatt | 7 | 8 708 | 60 836 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 3 003 | 8 972 |
| Gjeld til selskap i samme konsern | | 276 | 110 083 |
| Annen kortsiktig gjeld | | <u>5 265</u> | <u>6 952</u> |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>17 522</u> | <u>190 574</u> |
| Sum gjeld | | <u>33 054</u> | <u>206 608</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>283 453</u> | <u>430 323</u> |

9. juni 2021

Terje Andersen

Geir Solli

Tone Laumann (Jun 9, 2021 11:28 GMT+2)

Tone Laumann

Lars Flatebø (Jun 9, 2021 12:01 GMT+2)

Lars Flatebø

**Sarpsfoss Limited****Egenkapitaloppstilling**

Beløp vises i tusen kr

| | Aksjekapital | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum |
|-------------------------------------|----------------|----------------------------|-------------------|----------------|
| Egenkapital 01.01.20 | 221 363 | | 2 352 | 223 715 |
| Årsresultat | | | 4 045 | 4 045 |
| Mottatt konsernbidrag | | 23 400 | 0 | 23 400 |
| Avgitt konsernbidrag | | | -216 | -216 |
| Estimatavvik mot egenkapital | | | -544 | -544 |
| Valutaeffekt aksjekapital - note 11 | 1 004 | | -1 004 | 0 |
| Egenkapital 31.12.20 | 222 367 | 23 400 | 4 633 | 250 400 |

Kontantstrømoppstilling

Beløp vises i tusen kr

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|-----------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Resultat før skattekostnad | 6 585 | 147 569 |
| Periodens betalte skatt | -60 836 | -54 667 |
| Ordinære avskrivninger | 7 887 | 8 040 |
| Endring i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld | 1 116 | 10 117 |
| Endring i pensjonsforhold | -1 164 | -1 192 |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter | -8 733 | 2 509 |
| Nedskrivning aksjer og fordring på datterselskap | 0 | 1 879 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -55 145 | 114 255 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Utbetalinger ved investering i driftsmidler | -6 519 | -664 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -6 519 | -664 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Mottatt/avgitt konsernbidrag | -110 083 | -100 557 |
| Utbetaling (-) / innbetaling (+) på langsiktige fordringer | 138 738 | -7 310 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 28 655 | -107 867 |
| Netto endring i likvider i året | -33 009 | 5 724 |
| Konter og bankinnskudd per 01.01 | 49 085 | 43 361 |
| Konter og bankinnskudd per. 31.12 | 16 076 | 49 085 |

*) Bankinnskudd inngår i konsernkontoordning og er klassifisert som fordring på Orkla ASA.



Sarpsfoss Limited

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Note 1 - Regnskapsprinsipper

GENERELT

Regnskapet viser det samlede økonomiske resultatet og den samlede finansielle stillingen for selskapet. Sarpsfoss Limited er et engelsk registrert selskap med hovedkontoret lokalisert i Norge, Sarpsborg.

Regnskapet for 2020 med sammenligningstall er avlagt etter regnskapslovens § 3-9 femte ledd, som innebærer at kravene til innregning og måling i IFRS er kombinert med regnskapslovens krav til omstillingsplaner og notekrav:

- Selskapet har anvendt følgende forenklinger fra innregnings- og vurderingsreglene i IFRS: IAS 28 og IAS 31 fravikes slik at kostmetoden er benyttet for investering i felles kontrollert virksomheten.
- IAS 10.12 fravikes ved at konsernbidrag regnes som forpliktelse i rapporteringsperioden og ikke på tidspunkt for vedtak som vil være etter rapporteringsperioden.

Nye og endrede regnskapsstandarder er fra IASB som er godkjent av EU, vil kunne påvirke regnskapsavleggelsen i større eller mindre grad.

PERIODISERINGS-, KLASSIFISERINGS- OG VURDERINGSPRINSIPPER

Regnskapet bygger i utgangspunktet på et historisk kostprinsipp. Som underliggende forutsetning for regnskapsføringen ligger periodiseringsprinsippet (accrual accounting) og fortsatt drift (going concern). I tillegg vil det være grunnleggende krav om forståelighet, relevans og pålitelighet. Eiendeler og gjeld er definert, og poster som ikke tilfredsstiller definisjonen vil ikke kunne balanseføres.

Klassifisering av poster

Klassifisering av postene i regnskapet bygger på at alle eiendelene som knytter seg til varekretsløpet, fordringer som tilbakebetales innen ett år, samt «eiendeler som ikke er bestemt til varig eie eller bruk for virksomheten», er omløpsmidler. Andre eiendeler er anleggsmidler. Skillet mellom kort og langsiktig gjeld trekkes ved ett år til forfallstidspunktet.

Presentasjonsvaluta

Selskapet presenterer sitt regnskap i NOK. Dette er også selskapets funksjonelle valuta.

Driftsinntektene

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Driftsinntektene presenteres etter fradrag av alle rabatter, merverdiavgift og andre typer offentlige avgifter.

Leie/Leasing

Leieavtalene er operasjonelle og leiebeløpene fremkommer som driftskostnad i selskapets resultatregnskap.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer.

Kundefordringer

Kundefordringer er vurdert til antatt verdi pr 31.12. Selskapets samlede avsetning til tap på kundefordringer fremkommer i note 6.



Sarpsfoss Limited

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Investeringer i datterselskap, tilknyttede selskap, felles kontrollert virksomhet og øvrige aksjer

Investeringer i datterselskap, tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet tas inn til kostpris. Øvrige aksjer vurderes til virkelig verdi. Det er ikke utarbeidet konsernregnskap idet selskapet er eiet av Orkla ASA og er inkludert i Orklas konsernregnskap.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler aktiveres og avskrives. Dirquete vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, men påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmiddelenes kostpris og avskrives i takt med disse. Utskiftninger av hele driftsmidler blir aktivert. Driftsmidler avskrives over utnyttbar levetid. Utrangeringsverdi hensyntas. Finansieringsutgifter ved tilvirkning av egne driftsmidler balanseføres.

Nedskrivning av eiendeler

Det blir foretatt vurdering av nedskrivning av eiendeler når det foreligger indikasjon på verdifall. Hvis balanseført verdi til en eiendel er høyere enn gjenvinnbart beløp, blir det foretatt en nedskrivning over resultatet. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgspris og diskontert kontantstrøm fra fortsatt bruk. Netto salgspris er beløpet som kan oppnås ved salg til uavhengig tredjepart, fratrukket salgskostnader. Gjenvinnbart beløp fastsettes separat for alle eiendeler, men dersom dette ikke er mulig, sammen med enheten eiendeler tilhører. Med unntak av goodwill blir nedskrivning resultatført i tidligere perioder, reversert når det foreligger informasjon om at nedskrivningsbehovet ikke lenger eksisterer eller at nedskrivningsbehovet ikke er like stor lenger. Reverseringen blir regnskapsført som inntekt eller økning i andre reserver. Dog vil reversering ikke bli foretatt dersom reverseringen medfører at regnskapsført verdi vil overstige hva regnskapsført verdi ville ha vært med normale avskrivningsperioder.

Pensjonsforhold

Selskapet har i hovedsak innskuddspensjon, men også usikrede ytelsespensjonsavtale fra tidligere år.

I de innskuddsbaserte pensjonsplanene har foretaket ansvaret for å yte et avtalt tilskudd til den ansattes pensjonsbeholdning. Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragets størrelse og avkastningen på pensjonssparingen. Når innskuddene er betalt gjenstår ingen ytterligere betalingsforpliktelser knyttet til innskuddspensjonen, det vil si der er ingen forpliktelse å balanseføres. Pensjonskostnaden for innskuddsplaner vil være lik periodens innskudd til de ansattes pensjonssparing.

De ytelsesbaserte pensjonsplanene innebærer at foretaket har gitt de ansatte et løfte om et fremtidig pensjonsnivå, normalt angitt i prosent av sluttlønnen ved pensjonstidspunktet. Foretaket har ansvaret for størrelsen på den fremtidige pensjonsytelsen og den økonomiske verdien av denne forpliktelsen må resultat- og balanseføres. Den påløpte forpliktelsen beregnes etter en lineær opptjeningsmodell og måles som nåverdien av de estimerte fremtidige pensjonsutbetalingene som er opptjent på balansedagen. Den balanseførte nettoforpliktelsen utgjør summen av påløpt pensjonsforpliktelse minus virkelig verdi av eventuelle tilknyttede pensjonsmidler.

Fra og med 2013 var det vesentlige endringer i IAS 19 som innebærer at korridorløsningen (utsatt skatt resultat føring av estimatendringer) ikke lenger er et tillatt alternativ. Det er således den faktiske reelle pensjonsforpliktelsen som balanseføres mens estimatavvikene føres mot egenkapitalen. Videre endres resultatpostene ved at det bare er den årlige pensjonsopptjeningen (inkludert arb.g.avg) som føres som driftskostnad. Forventet rentekostnad på forpliktelsen og forventet avkastning på pensjonsmidlene rapporteres som finansiell netto, begge basert på den samme diskonteringsrenten. De årlige estimatavvikene rapporteres i sin helhet over totalresultatet. Nye regler medfører en begrensning i endringene i netto pensjonseiendeler (forpliktelser) innregnet over resultatet til netto renteinntekt (kostnad)



Sarpsfoss Limited

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

og periodens pensjonsopptjening. Forventet avkastning på eiendeler i ordningen vil erstattes med en estimert avkastning basert på markedsrente av foretaksobligasjoner. Rentekostnaden som følger av effekten av neddiskontering vil bli rapportert som finanskostnad fremover.

Lån/fordringer

Renteinntekter og rentekostnader på lån og fordringer bokføres til amortisert kost. Det vil si at verdiendringer som følger av renteendringer i løpet av en renteperiode ikke resultatføres.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta bokføres til dagskurs på transaksjonstidspunktet, mens pengeposter i valuta presenteres til kursen på balansedagen, og eventuelle gevinst/tap resultatføres som finansposter.

Skatter

Skattekostnaden knyttes til det regnskapsmessige resultatet og består av summen av betalbare skatter og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt i balansen er beregnet med nominell skattesats på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Utsatt skatt og utsatt skattefordel motregnes i den grad motregningsadgang følger av skattereglene.

I tillegg til overnevnte skatt på alminnelig inntekt beskattes selskapet også etter særreglene for beskatning av kraftforetak.

Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det er overveiende sannsynlig at de vil bli mottatt. Tilskuddene presenteres enten som inntekt eller som kostnadsreduksjon og da for å sammenstilles med kostnadene de er ment å kompensere for. Offentlige tilskudd som relaterer seg til eiendeler, er ført som reduksjon av anskaffelseskostnaden til eiendelen. Tilskuddet reduserer eiendelens avskrivninger.

Avsetninger for restruktureringskostnader

Usikre forpliktelser (avsetninger) regnskapsføres i samsvar med IAS 37 «Usikre forpliktelser og betingede eiendeler». Dersom det gjennom vedtak og plan besluttet å gjennomføre tiltak (restrukturering) som vesentlig endrer omfanget av virksomheten eller måten den drives på, blir det fortatt avsetning. Avsetningen beregnes ut ifra estimatet på de utgiftene som forventes å påløpe. Usikre forpliktelser blir regnskapsført dersom det er sannsynlighetsovervekt for at de kommer til oppgjør. Beste estimat benyttes ved beregning av oppgjørsverdi.

Aksjebasert avlønning

Konsernets aksjesparingsprogrammer, aksjeopsjoner og aksjebasert kontantbonus regnskapsføres i tråd med IFRS 2 «Aksjebasert betaling». Aksjer til ansatte utstedt under markedsverdi regnskapsføres ved at differansen mellom markedsverdi på aksjene og utstedelsespris blir lønnskostnad.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon om selskapets posisjoner på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets posisjon på balansedagen, men som vil påvirke selskapets posisjon i fremtiden, er opplyst om dersom dette er vesentlig.



Sarpsfoss Limited

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Note 2 - Varige driftsmidler

Beløp vises i tusen kr

| | Tomter | Bygninger | Maskiner og anlegg | Driftsløsøre, inventar, tranp.midler | Leasing IFRS16 | Anlegg under utførelse | Sum varige driftsmidler |
|-----------------------------|--------|-----------|--------------------|--------------------------------------|----------------|------------------------|-------------------------|
| Anskaffelseskost 01.01. | 466 | 141 910 | 203 888 | 151 | 140 | 237 | 346 792 |
| Tilgang kjøpte driftsmidler | 0 | 1 112 | 2 797 | 0 | 0 | 2 610 | 6 519 |
| Anskaffelseskost 31.12. | 466 | 143 022 | 206 685 | 151 | 140 | 2 847 | 353 311 |
| Akk.avskrivning 31.12. | 0 | -66 943 | -131 466 | -118 | -70 | 0 | -198 597 |
| Balanseført pr. 31.12. | 466 | 76 079 | 75 220 | 33 | 70 | 2 847 | 154 715 |
| Årets avskrivninger | 0 | 2 368 | 5 475 | 45 | 35 | 0 | 7 887 |

Selskapet benytter lineære avskrivninger for alle varige driftsmidler.

Den økonomiske levetiden for driftsmidlene er beregnet til:

| | |
|--|------------|
| *Bygninger | 25 - 50 år |
| *Maskiner og anlegg | 7 - 20 år |
| *Driftsløsøre, inventar og transportmidler | 4 - 7 år |

Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

| Lønnskostnader | 2020 | 2019 |
|--------------------|-------|-------|
| Lønn og bonus | 5 669 | 6 228 |
| Arbeidsgiveravgift | 1 014 | 1 216 |
| Pensjonskostnader | 216 | 200 |
| Sum | 6 900 | 7 644 |

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 6 årsverk.

Sarpsfoss har via Orkla et årsbonussystem som belønner fremgang (god drift). Systemet er innrettet mot at "god prestasjon", som er nærmere definert for de ulike elementene, skal kunne gi et nivå på 30% av fastlønn i årsbonus, mens maksimal bonus er 100 % av årslønn.

Ytelser til ledende personer

| | |
|--------------------------|-------|
| Administrerende direktør | |
| Lønn og bonus | 1 487 |
| Pensjonsutgifter | 204 |
| Annen godtgjørelse | 135 |

Administrerende direktør er ansatt i Orkla ASA og har ikke vært lønnet av selskapet i perioden 01.01 - 31.12.2020.

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



Sarpsfoss Limited

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende ansatte, tillitsvalgte og aksjeeiere mv.

Det er ikke ytet lån til ansatte pr 31.12.2020.

| <i>Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:</i> | 2020 | 2019 |
|---|------------|------------|
| Lovpålagt revisjon | 351 | 349 |
| Øvrige tjenester | 12 | 11 |
| Sum | <u>363</u> | <u>360</u> |

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

Note 4 - Pensjoner

Beløp vises i tusen kr

Sikrede pensjonsordninger

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

Samtlige ansatte som oppfyller avtalte opptakskrav er medlemmer av selskapets innskuddspensjonsavtale.

Innbetalt premie til ordningen kostnadsføres løpende. Se oppstilling "sammensetning av netto pensjonskostnad" for kostnader knyttet til innskuddsbaserte ordninger.

Usikrede pensjonsordninger

Selskapets usikrede pensjoner er ytelsesbaserte og består hovedsakelig av pensjonsavtaler for tidligere nøkkelpersoner, førtidspensjonsordninger og pensjonsavtaler for ansatte med lønn over 12 G.

Pensjonsordningen for ansatte med lønn over 12 G er en innskuddsbasert ordning. Summen av opptjent innskudd og tilført avkastning blir presentert som en pensjonsforpliktelse i selskapets balanse og ordningen defineres derfor som en ytelsesbasert pensjonsplan.

I regnskaper avlagt etter forenklet IFRS føres aktuarielle gevinster og tap mot egenkapitalen gjennom selskapets totalresultat.

Selskapet er tilknyttet AFP-ordningen. Ordningen er en flerforetaks ytelsesbasert pensjonsordning men føres som en innskuddsordning. Dette er i tråd med Finansdepartementets konklusjon.



Sarpsfoss Limited

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------|
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening | -22 | 55 |
| Innskuddsplaner | -194 | -200 |
| Rentekostnader pensjoner | -242 | -332 |
| Netto pensjonskostnad | -458 | -477 |
| | | |
| Netto pensjonsforpliktelse 1.1 | -15 963 | -16 325 |
| Netto pensjonskostnad for året | -264 | -277 |
| Utbetalinger fra drift | 1 427 | 1 466 |
| Estimatavvik mot egenkapitalen | -697 | -830 |
| Justering | | 3 |
| Balanseførte netto pensjonsforpliktelser 31.12 | -15 497 | -15 963 |
| | | |
| <i>Økonomiske forutsetninger:</i> | 2020 | 2019 |
| Diskonteringsrente | 1,50% | 2,50% |
| Forventet lønnsregulering | 2,00% | 2,25% |
| Forventet G - regulering | 2,00% | 2,25% |
| Gj.snittlig arbeidsgiveravgiftsfaktor | 14,10% | 14,10% |

Diskonteringsrenten i Norge blir fastsatt med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Norsk Regnskapsstiftelse legger til grunn at OMF-markedet representerer et tilstrekkelig dypt marked for å kunne brukes ved beregning av diskonteringsrenten. Selskapet har valgt diskonteringsrente ut fra gjennomsnittlig løpetid på pensjonene i hver pensjonsordning. Der løpetiden er lenger enn 15 år, er OMF-rentekurven ekstrapolert med utgangspunkt i swaprenten.

Diskonteringsrenten er tilpasset rentenivået i de enkelte land. I Norge varierer diskonteringsrenten mellom 0,9 % og 1,5 %, avhengig av løpetid på den enkelte pensjonsplan.

Parametere som lønns- og G-vekst samt inflasjon er fastsatt i tråd med anbefalingen fra Norsk Regnskapsstiftelse og er redusert som følge av det generelt lavere rentenivået.

Dødelighetsestimat er basert på oppdaterte dødelighetstabeller for Norge (K2013).

Antall medlemmer under de usikrede pensjonsordningene (ikke forsikringsmessig dekkede):

| | |
|-----------------------|-----|
| Aktive: | 0 |
| Pensjonister: | 29 |
| Brenselspensjonister: | 150 |

Note 5 - Andre driftskostnader

Beløp vises i tusen kr

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Reparasjons- og vedlikeholdskostnader | 7 685 | 16 040 |
| Honorarer/ innkjøpte tjenester | 12 727 | 13 669 |
| Leasing/ leie/inventar/rekvisita/IT | 56 | 62 |
| Eiendomsskatt | 5 781 | 5 913 |
| Forsikringer | 977 | 1 411 |
| Tap på fordringer | 0 | 1 879 |
| Andre | 1 532 | 1 526 |
| Sum | 28 759 | 40 500 |



Sarpsfoss Limited

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Note 6 - Leasing og leieavtaler

Selskapet har inngått en leasingavtale for bil. I henhold til IFRS16 er denne bilen balanseført og inngår i driftsmidler. Se note 2 Varige driftsmidler.

Note 7 - Skatt

Beløp vises i tusen kr

| | | |
|--|----------------|----------------|
| <i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i> | 2020 | 2019 |
| Betalbar skatt | 963 | 32 776 |
| Grunnrenteskatt | 1205 | 52 279 |
| Korreksjon av tidligere års skatter | 0 | -1 171 |
| Endring utsatt skatt | 279 | 77 |
| Herav utsatt skatt på estimatavvik ført over totalresultat | 153 | 183 |
| Endring utsatt grunnrenteskatt | -61 | 248 |
| Årets totale skattekostnad | <u>2 540</u> | <u>84 392</u> |
| | | |
| <i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i> | 2020 | 2019 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | 6 585 | 147 569 |
| Skattemessig overskudd på andel i selskap med deltakerfastsetting | 0 | 2 572 |
| Skattemessig underskudd på andel i selskap med deltakerfastsetting | -230 | 0 |
| Permanente forskjeller | -10 | 22 |
| Estimatavvik pensjoner | -697 | -830 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -1 268 | -352 |
| Alminnelig inntekt | <u>4 379</u> | <u>148 981</u> |
| Mottatt konsernbidrag | 30 000 | 0 |
| Ytet konsernbidrag | -276 | -110 083 |
| Årets skattegrunnlag | <u>34 102</u> | <u>38 898</u> |
| | | |
| Betalbar skatt (22%) av årets skattegrunnlag | 7 503 | 8 557 |
| Beregnet naturressursskatt | 6 766 | 6 635 |
| Naturressursskatt motregnet selskapsskatt | -6 766 | -6 635 |
| Betalbar grunnrenteskatt | <u>1 205</u> | <u>52 279</u> |
| Betalbar skatt i balansen | <u>8 708</u> | <u>60 836</u> |
| | | |
| <i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i> | 2020 | 2019 |
| Driftsmidler inkl goodwill | -61 586 | -62 972 |
| Fordringer | -7 203 | -7 203 |
| Gevinst- og tapskonto | 2 422 | 3 027 |
| Avsetninger til tap på kontrakter, prosjekter mv | -50 | -100 |
| Netto pensjonsforpliktelse som er ført i balansen | -15 496 | -15 898 |
| Leasing IFRS16 | -35 | -71 |
| Netto midlertidige forskjeller pr 31.12 | <u>-81 949</u> | <u>-83 217</u> |
| | | |
| Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (22%) | -18 029 | -18 308 |
| Utsatt grunnrenteskattefordel | -20 320 | -20 259 |
| Utsatt skatt i balansen | <u>-38 348</u> | <u>-38 566</u> |



Sarpsfoss Limited

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22% av resultat før skatt

| | |
|---------------------------------|--------------|
| | 2020 |
| 22% skatt av resultat før skatt | 1 449 |
| Endring utsatt skatt kraft | -61 |
| Permanente forskjeller (22%) | -53 |
| Grunnrenteskatt | 1 205 |
| Beregnet skattekostnad | <u>2 540</u> |

Note 8 - Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

Beløp vises i tusen kr

| Aksjer i datterselskap | Forretningskontor | Valuta | Aksjekapital | Eierandel og stemmeandel | Årsresultat 2020 | Bokført EK 2020 | Bokført verdi |
|------------------------|-------------------|--------|--------------|-----------------------------|---------------------|--------------------|---------------|
| Mossefossen AS | Sarpsborg | NOK | 100 | 100 % | 15 | 9 344 | 100 |
| CBM Italia S.r.l | Madone, Italia | EUR | 300 | 100 % | 0 | 103 | 0 |

| Andeler i ansvarlig selskap: | Forretningskontor | Valuta | Selskapets kapital | Eierandel og stemmeandel | Andel årsresultat 2020 | Andel bokført EK 2020 | Bokført verdi |
|------------------------------|-------------------|--------|-----------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------|
| Mossefossen ANS | Moss | NOK | 25 293 | 61 % | 91 | 15 429 | 6 692 |

CBM Italia S.r.l er under likvidasjon. Aksjeverdien ble i 2014 nedskrevet med 2 347 tkr.

Note 9 - Mellomværende med selskap i samme konsern

Beløp vises i tusen kr

| Fordringer | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Langsiktig fordring Orkla ASA | 32 982 | 171 720 |
| Fordring Orkla ASA konsernkonto | 46 076 | 49 085 |
| Kundefordringer Trælandsfos AS | -13 | 14 |
| Kundefordringer Mossefossen ANS | -8 | -10 |
| Konsernbidrag Trælandsfos AS | 2 000 | 0 |
| Konsernbidrag Viking Askim AS | 28 000 | 0 |
| Sum | <u>109 037</u> | <u>220 809</u> |

| Gjeld | 2020 | 2019 |
|---|---------------|-----------------|
| Leverandørgjeld Orkla ASA | -956 | -232 |
| Leverandørgjeld Orkla Energi AS | -275 | -224 |
| Leverandørgjeld Orkla IT AS | -6 | -28 |
| Leverandørgjeld Orkla Accounting Center | -14 | -14 |
| Konsernbidrag Viking Askim AS | 0 | -110 000 |
| Konsernbidrag til Orkla Energi AS | -66 | -83 |
| Konsernbidrag til Mossefossen AS | -210 | 0 |
| Sum | <u>-1 527</u> | <u>-110 581</u> |



Sarpsfoss Limited

Noter til regnskapet for 2020

Beløp vises i tusen kr

Note 10 - Betalingsmidler

Det er inngått avtale om bankgaranti for skattetrekksmidlene. Selskapet har ingen bundne likvider pr. 31.12.2020.

Konsernets likviditet er organisert i en konsernkontoordning.

Note 11 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Beløp vises i tusen kr

Aksjekapitalen består av:

| | Antall | Pålyd. GBP | Kurs GBP/NOK | Bokført 31.12.20 | Bokført 31.12.19 |
|-------------------------|--------|------------|--------------|------------------|------------------|
| Ordinær kapital 31.12 | 18 494 | 1 | 12 | 215 379 | 214 407 |
| Preferansekapital 31.12 | 600 | 1 | 12 | 6 988 | 6 956 |
| Sum aksjekapital | 19 094 | 2 | 23 | 222 367 | 221 363 |

Orkla ASA eier 99,99% av aksjene i selskapet.

Valutaeffekten for omarbeidelsen av aksjekapitalen er bokført mot annen egenkapital, med hhv -11.374 tkr pr 31.12.2020 og -10.369 tkr pr 31.12.2019. Valutaeffekten har således ingen effekt på total egenkapital.

Andelen av preferansekapitalen som ikke eies av morselskapet utgjør 310 aksjer pålydende GBP 1.

Note 12 - Tap på fordringer

Beløp vises i tusen kr

Konstatert tap var 0 tkr både i 2020 og 2019.

Note 13 - Salgsinntekter

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------|--------|---------|
| <i>Pr. virksomhetsområde</i> | | |
| Elektrisk kraft | 53 624 | 204 201 |
| <i>Geografisk fordeling</i> | | |
| Norge | 53 624 | 204 201 |

Note 14 - Kraftvirksomheten/ konsesjonsforhold/ finansiell markedsrisiko

Energivirksomheten baserer seg på rettigheter knyttet til Sarpsfossen. Det foreligger ikke hjemfallsrett på fallrettighetene. Miljøtiltak i vassdraget utføres av Glommens og Laagens Brukseierforening i henhold til konsesjonen og reguleringsbestemmelser.

Det er ikke inngått fysiske eller finansielle kontrakter for levering etter 31.12.2020 og følgelig er det ingen urealiserte tap eller gevinster i forhold til finansiell krafthandel.











Sarpsfoss Ltd årsregnskap 2020

Final Audit Report

2021-06-09


| | |
|-----------------|--|
| Created: | 2021-06-09 |
| By: | Ann Iren Kråkholm (ann.iren.krakholm@orkla.no) |
| Status: | Signed |
| Transaction ID: | CBJCHBCAABAAbUXQ_3p_MvKXwcGWzJPBDjVQSFuG16v |


"Sarpsfoss Ltd årsregnskap 2020" History


-  Document created by Ann Iren Kråkholm (ann.iren.krakholm@orkla.no)
2021-06-09 - 8:22:59 AM GMT - IP address: 84.212.145.239
-  Document emailed to Tone Laumann (tone.laumann@orkla.no) for signature
2021-06-09 - 8:27:59 AM GMT
-  Email viewed by Tone Laumann (tone.laumann@orkla.no)
2021-06-09 - 9:28:00 AM GMT - IP address: 52.51.33.205
-  Document e-signed by Tone Laumann (tone.laumann@orkla.no)
Signature Date: 2021-06-09 - 9:28:22 AM GMT - Time Source: server- IP address: 81.191.148.207
-  Document emailed to Lars Flatebø (lars.flatebo@orkla.no) for signature
2021-06-09 - 9:28:24 AM GMT
-  Email viewed by Lars Flatebø (lars.flatebo@orkla.no)
2021-06-09 - 10:00:01 AM GMT - IP address: 52.213.72.250
-  Document e-signed by Lars Flatebø (lars.flatebo@orkla.no)
Signature Date: 2021-06-09 - 10:01:01 AM GMT - Time Source: server- IP address: 80.213.219.37
-  Document emailed to Terje Andersen (terje.andersen@orkla.no) for signature
2021-06-09 - 10:01:04 AM GMT
-  Email viewed by Terje Andersen (terje.andersen@orkla.no)
2021-06-09 - 10:07:37 AM GMT - IP address: 52.51.33.205
-  Document e-signed by Terje Andersen (terje.andersen@orkla.no)
Signature Date: 2021-06-09 - 10:08:17 AM GMT - Time Source: server- IP address: 51.175.65.126
-  Document emailed to Geir Solli (geir.solli@orkla.no) for signature
2021-06-09 - 10:08:19 AM GMT





 Email viewed by Geir Solli (geir.solli@orkla.no)
2021-06-09 - 10:22:38 AM GMT - IP address: 52.213.72.250

 Document e-signed by Geir Solli (geir.solli@orkla.no)
Signature Date: 2021-06-09 - 10:23:08 AM GMT - Time Source: server- IP address: 51.175.144.146

 Agreement completed.
2021-06-09 - 10:23:08 AM GMT





Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

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

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til ledelsen i Sarpsfoss Limited NUF

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revisert årsregnskapet for Sarpsfoss Limited NUF som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better
working world

2

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 14. juni 2021
ERNST & YOUNG AS

Andreas Lie
statsautorisert revisor