



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 992 095 768  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: RHEA CAPITAL MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Øvre Ole Bulls plass 1  
5012 BERGEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Christoffer Ringdal  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2018

### Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

*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, 19.11.2020



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		3 555 500	3 513 800
<b>Sum inntekter</b>		<b>3 555 500</b>	<b>3 513 800</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	3 561 826	2 557 588
Annen driftskostnad		523 789	586 751
<b>Sum kostnader</b>		<b>4 085 616</b>	<b>3 144 339</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-530 116</b>	<b>369 461</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		961 049	1 320
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>961 049</b>	<b>1 320</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern			30 861
Annen finanskostnad			191
<b>Sum finanskostnader</b>			<b>31 052</b>
<b>Netto finans</b>		<b>961 049</b>	<b>-29 732</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>430 933</b>	<b>339 729</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>430 933</b>	<b>339 729</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>430 933</b>	<b>339 729</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer annen egenkapital	6	430 933	339 729
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>430 933</b>	<b>339 729</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	4	1	320 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1</b>	<b>320 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1</b>	<b>320 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		1 000 000	311 250
Andre fordringer		28 280	37 804
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 028 280</b>	<b>349 054</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	2	<b>1 229 932</b>	<b>987 410</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>2 258 213</b>	<b>1 336 464</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 258 214</b>	<b>1 656 464</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	1 524 791	1 524 791
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 524 791</b>	<b>1 524 791</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	6	-72 930	-503 863
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-72 930</b>	<b>-503 863</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 451 861</b>	<b>1 020 928</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		23 478	34 356
Skyldige offentlige avgifter	2	466 260	286 447
Annen kortsiktig gjeld		316 614	314 733
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>806 352</b>	<b>635 536</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>806 352</b>	<b>635 536</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 258 214</b>	<b>1 656 464</b>



**Rhea Capital Management AS**

---

## **Årsrapport for 2017**

**Årsregnskap**  
- Resultatregnskap  
- Balanse  
- Noter

**Revisjonsberetning**



**Rhea Capital Management AS**

**Resultatregnskap**

	Note	2017	2016
<b>Driftsinntekter</b>			
Salgsinntekt		<u>3 555 500</u>	<u>3 513 800</u>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	3	<u>3 561 826</u>	<u>2 557 588</u>
Annen driftskostnad		<u>523 789</u>	<u>586 751</u>
Sum driftskostnader		<u>4 085 616</u>	<u>3 144 339</u>
Driftsresultat		<u>-530 116</u>	<u>369 461</u>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		961 049	1 320
Rentekostnad til foretak i samme konsern		0	30 861
Annen finanskostnad		<u>0</u>	<u>191</u>
Netto finansposter		<u>961 049</u>	<u>-29 732</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>430 933</u>	<u>339 729</u>
<b>Årsresultat</b>		<u>430 933</u>	<u>339 729</u>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer annen egenkapital	6	<u>430 933</u>	<u>339 729</u>



**Rhea Capital Management AS**

**Balanse pr. 31. desember**

	Note	2017	2016
<b>Anleggsmidler</b>			
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i aksjer og andeler	4	1	320 000
Sum finansielle anleggsmidler		1	320 000
Sum anleggsmidler		1	320 000
<b>Omløpsmidler</b>			
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		1 000 000	311 250
Andre fordringer		28 280	37 804
Sum fordringer		1 028 280	349 054
Bankinnskudd, kontanter og lignende	2	1 229 932	987 410
Sum omløpsmidler		2 258 213	1 336 464
Sum eiendeler		2 258 214	1 656 464

**Rhea Capital Management AS****Balanse pr. 31. desember**

	Note	2017	2016
<b>Egenkapital</b>			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	6, 7	<u>1 524 791</u>	<u>1 524 791</u>
Sum innskutt egenkapital		<u>1 524 791</u>	<u>1 524 791</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	6	<u>-72 930</u>	<u>-503 863</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>-72 930</u>	<u>-503 863</u>
Sum egenkapital		<u>1 451 861</u>	<u>1 020 928</u>
<b>Gjeld</b>			
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		23 478	34 356
Skyldige offentlige avgifter	2	466 260	286 447
Annen kortsiktig gjeld		<u>316 614</u>	<u>314 733</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>806 352</u>	<u>635 536</u>
Sum gjeld		<u>806 352</u>	<u>635 536</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>2 258 214</u>	<u>1 656 464</u>

31. desember 2017  
Bergen, 22. juni 2018Thorolf Hestness  
styrets lederRolf Christen Hestness  
styremedlemArne Kjetil Møkster  
daglig leder



## Rhea Capital Management AS

---

### Noter til regnskapet for 2017

#### Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

#### *Salgsinntekter*

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

#### *Klassifisering og vurdering av balanseposter*

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

#### *Fordringer*

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

#### *Skatter*

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 23 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.



**Rhea Capital Management AS**

**Noter til regnskapet for 2017**

**Note 2 - Bankinnskudd**

	<b>2017</b>
Bundne skattetreksmidler utgjør	96 035

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

<i>Lønnskostnader</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Lønn og honorarer	2 909 983	2 040 030
Arbeidsgiveravgift	440 970	316 662
Pensjonskostnader	176 855	168 689
Andre ytelser	34 018	32 208
Sum	<u>3 561 826</u>	<u>2 557 589</u>

Antall årsverk i regnskapsåret har vært 2 personer

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

Det er ikke kostnadsført honorar til styret for 2017.

	Lønn inkl. bonus	Pensjonsutgifter	Andre godtgjørelser
Daglig Leder	1 541 567	88 428	20 397

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

Selskapet har ikke gitt lån eller stilt sikkerhet til styret eller deres nærstående.

<i>Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Revisjon	35 785	52 788
Andre tjenester	11 750	0

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

**Note 4 - Investering i andre selskaper**

Selskap	Anskaffelses- år	Kontor	Eier- andel	Stemme- andel	Bokført verdi pr. 31.12
Rhea Capital III AS	2011	Bergen	0 %	0 %	1

**Rhea Capital Management AS****Noter til regnskapet for 2017****Note 5 - Skatt**

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Årets skatteeffekt av endret skattesats	14 719	9 842
Endring utsatt skatt	-14 719	-9 842
Årets totale skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ordinært resultat før skattekostnad	430 933	339 729
Permanente forskjeller	9 600	7 900
3% av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	28 709	0
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	-956 955	0
Alminnelig inntekt	<u>-487 713</u>	<u>347 629</u>
Anvendt fremførbart underskudd	0	-347 629
Årets skattegrunnlag	<u>-487 713</u>	<u>0</u>
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Akkumulert fremførbart underskudd	<u>-1 471 864</u>	<u>-984 151</u>
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	<u>-1 471 864</u>	<u>-984 151</u>
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (23% for i år, 24% for i fjor)	-338 529	-236 196

Utsatt skattefordel balanseføres ikke ihht. GRS for små foretak.

**Note 6 - Egenkapital**

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum</b>
Egenkapital 01.01.	1 524 791	-503 863	1 020 928
Årsresultat	0	430 933	430 933
Egenkapital 31.12.	<u>1 524 791</u>	<u>-72 930</u>	<u>1 451 861</u>

**Note 7 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon**

Aksjekapitalen består av:

	<b>Antall</b>	<b>Pålydende</b>	<b>Balanseført</b>
Ordinære aksjer	231 029	6,6 kr	1 524 791

Alle aksjer har lik stemmerett.

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	<b>Ordinære aksjer</b>	<b>Eierandel</b>
Rhea Holding AS	231 029	100 %



**Rhea Capital Management AS**

---

**Noter til regnskapet for 2017**

**Note 8 - Fortsatt drift**

I samsvar med Regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningene for fortsatt drift er tilstede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5006 Bergen  
Postboks 6163, NO-5882 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 367 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00  
Fax: +47 55 21 30 01  
www.ey.no  
Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Rhea Capital Management AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Rhea Capital Management AS som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap 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 2017 og av dets resultater 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.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god 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 avgjøre en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi 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;



Building a better  
working world

- » vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- » konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- » vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

#### Uttalelse om øvrige lovmessige krav

#### Konklusjon om 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 bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 29 juni 2018  
ERNST & YOUNG AS



Øyvind Nørre  
statsautorisert revisor