



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 858 218 012
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: STO NORGE AS
Forretningsadresse: Snipetjernveien 4
1405 LANGHUS

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: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jan Tore Andersen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2021

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, 20.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sales revenue	11	186 919 860	171 953 444
Sum inntekter		186 919 860	171 953 444
Kostnader			
Cost of goods sold		86 861 094	82 152 305
Personnel expenses	2	40 917 686	35 155 624
Depreciation	3	1 237 535	1 130 472
Other operating expenses	2, 7	43 708 401	43 211 801
Sum kostnader		172 724 717	161 650 202
Driftsresultat		14 195 143	10 303 242
Finansinntekter og finanskostnader			
Financial income		2 854 190	978 678
Sum finansinntekter		2 854 190	978 678
Financial expenses		2 178 845	751 425
Sum finanskostnader		2 178 845	751 425
Netto finans		675 345	227 253
Ordinært resultat før skattekostnad		14 870 488	10 530 495
Tax on ordinary result	6	3 316 691	2 477 562
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 553 797	8 052 933
Årsresultat		11 553 797	8 052 933
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 553 797	8 052 933
Totalresultat		11 553 797	8 052 933
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		9 000 000	6 000 000
Transferred to other equity		2 553 797	2 052 933



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum overføringer og disponeringer		11 553 797	8 052 933



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	341 954	417 114
Goodwill	3		
Sum immaterielle eiendeler		341 954	417 114
Varige driftsmidler			
Land, buildings and other property	3	1 112 783	1 455 729
Plant and other office equipment	3	3 223 748	2 688 997
Sum varige driftsmidler		4 336 532	4 144 727
Finansielle anleggsmidler			
Other long-term receivables	7	581 875	
Sum finansielle anleggsmidler		581 875	
Sum anleggsmidler		5 260 361	4 561 840
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	10	8 026 244	6 973 180
Fordringer			
Trade receivables	5	13 261 897	10 083 836
Other short-term receivables		1 590 007	2 057 104
Sum fordringer		14 851 904	12 140 940
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and bank deposits	4	27 631 622	23 843 167
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		27 631 622	23 843 167
Sum omløpsmidler		50 509 771	42 957 287
SUM EIENDELER		55 770 131	47 519 127



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital	12	1 000 000	1 000 000
Overkurs		2 100 000	2 100 000
Sum innskutt egenkapital		3 100 000	3 100 000
Opptjent egenkapital			
Other equity		11 010 111	8 456 314
Sum opptjent egenkapital		11 010 111	8 456 314
Sum egenkapital	13	14 110 111	11 556 314
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Other long term liabilities	7		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Liabilities to financial institutions	10		
Leverandørgjeld	5	13 659 143	15 006 126
Tax payable	6	3 241 531	2 511 366
Public duties payable	4	6 875 609	5 188 806
Utbytte		9 000 000	6 000 000
Other current debt		8 883 737	7 256 516
Sum kortsiktig gjeld		41 660 020	35 962 814
Sum gjeld		41 660 020	35 962 814
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		55 770 131	47 519 127



Skattedirektoratet

Saksbehandler Torstein Kinden Helleland	Deres dato 30.05.2016	Vår dato 02.06.2016
Telefon 22078139	Deres referanse Kjetil Andersen	Vår referanse 2016/509755

ERNST & YOUNG AS
Postboks 20 Oslo Atrium
0051 OSLO

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Sto Norge AS, org. nr. 858 218 012

Vi viser til deres brev av 30. mai 2016 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Sto Norge AS.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Sto Norge AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Bakgrunn

Sto Norge AS er et datterselskap av Sto Scandinavia AB som produserer og selger byggematerialer i Norden og Estland. Sto Scandinavia AB tilhører i sin tur det tyske konsernet Sto SE & Co. KGaA, som har virksomhet over hele verden. Sto Norge AS foretar regnskapsmessig rapportering, både månedlig og årlig, til det tyske konsernet Sto SE & Co. KGaA for konsolideringsformål, og dette gjøres på engelsk. Byggevarerbransjen har et sterkt innslag av internasjonale aktører. Selskapet har tysk daglig leder og styreleder, og mesteparten av styremedlemmene er også tyske. Det er engelsk og tysk som blir benyttet som arbeidsspråk. Alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk. En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 Oslo

Besøksadresse:
Se www.skatteetaten.no
Org.nr. 996250318
E-post: skatteetaten.no/sendepost

Sentralbord
800 80 000
Telefaks
22 17 08 60



”Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til *”informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”*. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt særlig vekt på at selskapet er eid av et utenlandsk selskap. Eierkretsen er begrenset. Daglig leder, styreleder og mesteparten av styremedlemmene er utenlandske. Videre er det vektlagt at selskapet inngår i et internasjonalt konsern der alle sentrale aktører og samarbeidspartnere behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Rune Tystad
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Torstein Kinden Helleland

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer



Sto Norge AS

Annual report 2020

Board of directors' report

Annual accounts

- **Income statement**
- **Balance sheet**
- **Cash flow statement**
- **Notes**

Auditors' report

Org nr 858 218 012



Sto Norge AS

Board of Director's annual report 2020

THE COMPANY AND THE LOCATION

The company was founded 05.07.1990. The company is an owned subsidiary of Sto Scandinavia AB in Sweden, which in turn is owned by Sto SE & Co. KGaA in Germany. The business is based on sales of facade systems and other building materials. The company's major suppliers are Sto Scandinavia AB, Sto Verotec GmbH and Sto SE & Co. KGaA.

The business is located in Oslo. Sto Norge AS has Sto Centers located in Oslo, Stavanger and Bergen. In addition there are regional responsible in Ålesund, Skien, Lillehammer, Kristiansand and Trondheim. The warehouse is located at Sofiemyr outside Oslo.

ACTIVITIES IN 2020

Sto Norge AS achieved the company's highest turnover in the company's history, this was due to a strong market in certain geographic areas in particular related to residential investments in the Oslo area. Overall for 2020 the construction industry showed a growth. Our largest product category in the Norwegian market is façade.

During the year 2020 we conducted one board meeting.

GOING CONCERN

On the basis of the company's financial position as of 31.12.2020 and expected financial performance, it is confirmed that the going concern assumption is applicable, and is applied in the preparation of financial statements for 2020.

Sto Norge AS is, like almost all trading companies, in a situation where the company could be affected by the outbreak. In the Board's opinion, the company will be affected by currency fluctuations and has to follow up closely market situation.

FINANCIAL STATEMENTS

Income statement and cash flow

Turnover in 2020 was 8,7% higher than in 2019. 2020 generated a net profit after tax of NOK 11.553.797,-. The board is pleased with the result given the market situation referring to the Covid-19 and the growth vs. previous year. Total investments in fixed assets in 2020 were NOK 1.429.340,-. The company's cash and cash equivalents was of NOK 27.631.622,- at 31.12.2020. The company's ability to finance its investments is good. The financial position is sound and the company can at 31.12.2020 repay current liabilities..

Balance and Equity

Total assets as of 31.12.2020 were 55,7 million NOK, compared with 47,5 million previous year. The equity ratio as of 31.12.2020 was 25,3%, compared with 24,3% last year. The liquidity position is satisfying. The company has no research or development activities.

The Board believes that the proposed income statement and balance sheet with associated notes gives a true and fair view of the result of the operations in 2020 and the financial position at the end of the year. There are no events after the financial year that is not reflected in financial statements, which are important for assessing its performance and financial position.



FINANCIAL RISK

A large share of costs of goods sold is paid in Euro. Sto Norge AS is exposed to risks related to currency fluctuations because of this.

Market Risk Sto Norge held the position as the market leader in the Norwegian market referring to ventilated façade and EWIS market. We have competitor market that is quite stable regarding market shares and companies. We see the innovation, digitalization and sustainability strategy as key elements to maintain our position in the market.

Credit risk No significant bad debts, but due to Covid-19 we had in 2020 higher loss on trade receivables. In 2021 we need to monitor the situation and strive to receive updated economical information from our customers.

Liquidity risk The Company assesses its liquidity as good.

WORKING ENVIRONMENT

The Company has per 31.12.2020 45 permanent employees, and the working environment is considered as good. Sickness absence in the company was 832 days. This is 7,6 % of the total working hours per year, and is higher than last year, then it was 6,3%. No accidents have been reported at the workplace during the year.

EQUALITY AND DIVERSITY

31st of December 2020 the company had a predominance of male employees. However, the Board considers the situation to the ratio of equality as good. The Board's opinion is that there is no direct or indirect discrimination between the sexes in employment or in connection with the employment of the employees. The company operates in an industry that historically always has had a preponderance of the male gender. The Board will impose an obligation on management to ensure that there is no direct or indirect discrimination between the sexes in the company.

NATURAL ENVIRONMENT

The Board's opinion is that the company's activities do not contribute to pollution of the environment. The company complies with procedures for environmentally sound management of obsolete products. The company's operations are not regulated by concessions or imposition of environmental character.

FUTURE DEVELOPMENT

The Norwegian economy had a positive development through 2020. Sto Norge AS is constantly working to actively participate in environmental and project and expand our market areas, which underpins the company's business of being a world leader in sustainable building for the benefit of people, society and environment. The positive macroeconomic and financial market developments have helped improve credit flow in the Norwegian economy in recent years. This may actively contribute to a continued positive development for Sto Norge. Dedicated goals, work to safeguard the company's social responsibility, including its targets and to integrate this work into daily work operations and development, this will also be important guidelines in the future years.

Market Development

The real estate market is characterized to have a decrease in units built in the years ahead, particularly in the residential development (apartments) in the Oslo area. It is expected higher demand for modern and environmentally friendly units in attractive locations with innovative solutions. Centrally located properties close to public transport hubs, with modern, environmentally friendly and flexible solutions, and efficient operation, will be a competitive



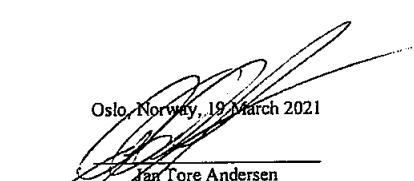
advantage for property developers ahead and will especially be a market potential for Sto Norge AS with its product portfolio in the Norwegian market.


PROFIT LOSS ALLOCATION

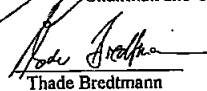
The Board of Director's proposal of the net profit of the year, NOK 11.553.797, - is:

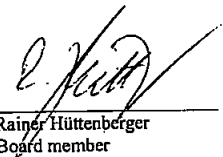
Dividend	NOK 9.000.000,-
Transfer to retained earnings	NOK 2.553.797,-

Oslo, Norway, 18 March 2021


Jan Tore Andersen
Chairman and CEO


Svein Ottedal
Board member


Thade Bredtmann
Board member


Rainer Hüttenberger
Board member



Sto Norge AS

Income statement 1 January - 31 December

Amounts in Norwegian kroner (NOK)

Operating income and operating expenses Note		2020	2019
Sales revenue	11	186 919 860	171 953 444
Total revenue		<u>186 919 860</u>	<u>171 953 444</u>
Cost of goods sold		86 861 094	82 152 305
Personnel expenses	2	40 917 686	35 155 624
Depreciation	3	1 237 535	1 130 472
Other operating expenses	2, 7	43 708 401	43 211 801
Total operating expenses		<u>172 724 717</u>	<u>161 650 202</u>
Operating result		<u>14 195 143</u>	<u>10 303 242</u>
Financial income and expenses			
Financial income		2 854 190	978 678
Financial expenses		2 178 845	751 425
Net financial items		<u>675 345</u>	<u>227 253</u>
Ordinary result before tax		14 870 488	10 530 495
Tax on ordinary result	6	3 316 691	2 477 562
Ordinary result after tax		<u>11 553 797</u>	<u>8 052 933</u>
Profit for the year		<u>11 553 797</u>	<u>8 052 933</u>
Allocates as follows			
Proposed dividends		9 000 000	6 000 000
Transferred to other equity		2 553 797	2 052 933
Total		<u>11 553 797</u>	<u>8 052 933</u>



Sto Norge AS

Balance Sheet as at 31 December

Amounts in Norwegian kroner (NOK)

Assets	Note	2020	2019
Fixed assets			
Intangible assets			
Deferred tax assets	6	<u>341 954</u>	<u>417 114</u>
Total intangible assets		<u>341 954</u>	<u>417 114</u>
Tangible assets			
Land, buildings and other property	3	1 112 783	1 455 729
Plant and other office equipment	3	<u>3 223 748</u>	<u>2 688 997</u>
Total tangible assets		<u>4 336 532</u>	<u>4 144 727</u>
Financial fixed assets			
Other long-term receivables	7	<u>581 875</u>	<u>0</u>
Total financial fixed assets		<u>581 875</u>	<u>0</u>
Total fixed assets		<u>5 260 361</u>	<u>4 561 840</u>
Current assets			
Inventories			
Inventories	10	8 026 244	6 973 180
Receivables			
Trade receivables	5	13 261 897	10 083 836
Other short-term receivables		<u>1 590 007</u>	<u>2 057 104</u>
Total accounts receivable		<u>14 851 904</u>	<u>12 140 940</u>
Cash and cash equivalents			
Cash and bank deposits	4	27 631 622	23 843 167
Total current assets		<u>50 509 771</u>	<u>42 957 287</u>
Total assets		<u>55 770 131</u>	<u>47 519 127</u>



Sto Norge AS

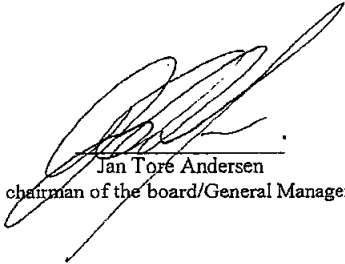
Balance Sheet as at 31 December


Amounts in Norwegian kroner (NOK)

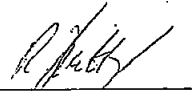
Equity and liabilities	Note	2020	2019
Equity			
Paid-up equity			
Share capital	12	1 000 000	1 000 000
Share premium reserve		2 100 000	2 100 000
Total paid-up equity		<u>3 100 000</u>	<u>3 100 000</u>
Retained earnings			
Other equity		11 010 111	8 456 314
Total retained earnings		<u>11 010 111</u>	<u>8 456 314</u>
Total equity	13	<u>14 110 111</u>	<u>11 556 314</u>
Liabilities			
Current debt			
Trade creditors	5	13 659 143	15 006 126
Tax payable	6	3 241 531	2 511 366
Public duties payable	4	6 875 609	5 188 806
Dividend		9 000 000	6 000 000
Other current debt		8 883 737	7 256 516
Total current liabilities		<u>41 660 020</u>	<u>35 962 814</u>
Total liabilities		<u>41 660 020</u>	<u>35 962 814</u>
Total equity and liabilities		<u>55 770 131</u>	<u>47 519 127</u>

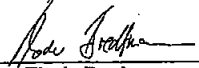
Oslo, Norway, 19 March 2021.

The board of Sto Norge AS


Jan Toré Andersen
chairman of the board/General Manager


Svein Oftedal
member of the board


Rainer Hüttenberger
member of the board


Thade Bredtmann
member of the board





Sto Norge AS

Cash flow from operating activities:	2 020	2 019
Profit/(-)loss before tax	14 870 488	10 530 495
- Tax paid	-2 511 366	-2 696 426
-/+ Gain from sale of fixed assets	0	5 455
+ Depreciation	1 237 535	1 130 472
+/- Changes in inventories	-1 053 064	-457 732
+/- Changes in trade receivables	-3 178 061	-17 582
+/- Changes in trade payables	-1 346 983	1 313 376
+/- Changes in other current balance sheet items	<u>3 781 121</u>	<u>-589 688</u>
= Net cash flow from other activities	<u>11 799 670</u>	<u>9 218 370</u>
 Cash flow from investing activities:		
+ Proceeds from sale of tangible fixed assets	0	0
- Purchase of tangible fixed asset	<u>-1 429 340</u>	<u>-1 572 770</u>
= Net cash flow from investing activities	<u>-2 011 215</u>	<u>-1 572 770</u>
 Cash flow from financing activities:		
- Dividends paid	<u>-6 000 000</u>	<u>-8 750 000</u>
= Net cash flow from financing activities	<u>-6 000 000</u>	<u>-8 750 000</u>
 = Net change in cash and cash equivalents	3 788 455	-1 104 400
+ Cash and cash equivalents at 01.01.	<u>23 843 167</u>	<u>24 946 763</u>
= Cash and cash equivalents at 31.12.	<u>27 631 622</u>	<u>23 842 363</u>



Sto Norge AS

Notes 2020

Note 1 a Accounting Principles

The annual accounts have been prepared in compliance with the Accounting Act and accounting principles generally accepted in Norway.

All figures are presented in Norwegian Kroner (NOK).

Use of estimates

The preparation of financial statements in compliance with the Accounting Act requires the use of estimates. The application of the company's accounting principles also require management to apply assessments. Areas which to a great extent contain such assessments, a high degree of complexity, or areas in which assumptions and estimates are significant for the financial statements, are described in the notes.

Revenues

Income from sale of goods and services are recognised at fair value of the consideration, net after deduction of VAT, returns, discounts and reductions. Sales are taken to income when the company has delivered its products to the customer and there are no unsatisfied commitments which may influence the customer's acceptance of the product. Delivery is not completed until the products have been sent to the agreed place, and risks relating to loss and obsolescence have been transferred to the customer. Historical data is applied to estimate and recognise provisions for quantity rebates and returns at the sales date. Provisions for expected guarantee work are recognised as expenses and provisions for liabilities upon sh. Services are recognised in proportion to the work performed.

Classification of balance sheet items

Assets intended for long term ownership or use have been classified as fixed assets. Assets relating to the trading cycle have been classified as current assets. Other receivables are classified as current assets if they are to be repaid within one year after the transaction date. Similar criteria apply to liabilities. First year's instalment on long term liabilities and long term receivables are, however, not classified as short term liabilities and current assets.

Purchase costs

The purchase cost of assets includes the cost price for the asset, adjusted for bonuses, discounts and other rebates received, and purchase costs (freight, customs fees, public fees which are non-refundable and any other direct purchase costs). Purchases in foreign currencies are reflected in the balance sheet at the exchange rate at the transaction date. For fixed assets and intangible assets purchase cost also includes direct expenses to prepare the asset for use, such as expenses for testing of the asset.

Fixed assets

Land is not depreciated. Other fixed assets are reflected in the balance sheet and depreciated to residual value over the asset's expected useful life on a straight-line basis. If changes in the depreciation plan occur the effect is distributed over the remaining depreciation period. Direct maintenance of an asset is expensed under operating expenses as and when it is incurred. Additions or improvements are added to the asset's cost price and depreciated together with the asset. The split between maintenance and additions/improvements is calculated in proportion to the asset's condition at the acquisition date.

Asset impairments

Impairment tests are carried out if there is indication that the carrying amount of an asset exceeds the estimated recoverable amount. The test is performed on the lowest level of fixed assets at which independent cashflows can be identified. If the carrying amount is higher than both the fair value less cost to sell and recoverable amount (net present value of future use/ownership), the asset is written down to the highest of fair value less cost to sell and the recoverable amount.

Previous impairment charges, except write down of goodwill, are reversed in later periods if the conditions causing the write-down are no longer present.

Leased assets

Operating leases are expensed as incurred.

Inventories

Inventories are valued at the lower of purchase cost (according to the FIFO principle) and fair value. Recoverable amount has been used as approximation to net realisable value for raw materials and work in progress. Fair value is



Sto Norge AS

Notes 2020

estimated sales costs less expenses for completion and sale. Only variable expenses are considered necessary to sell finished goods, whilst fixed production expenses are also included as necessary for not finished goods.

Receivables

Trade receivables are recognised in the balance sheet after provision for bad debts. The bad debts provision is made on basis of an individual assessment of each debtor. Significant financial problems at the customers, the likelihood that the customer will become bankrupt or experience financial restructuring and postponements and insufficient payments, are considered indicators that the receivables should be written down.

Other receivables, both current and long term, are recognised at the lower of nominal and net realisable value. Net realisable value is the present value of estimated future payments. When the effect of a write down is insignificant for accounting purposes this is, however, not carried out. Provisions for bad debts are valued the same way as for trade receivables.

Foreign currencies

Assets and liabilities in foreign currencies are valued at the exchange rate on the balance sheet date. Exchange gains and losses relating to sales and purchases in foreign currencies are recognised as financial income and expenses.

Guarantee commitments/complaints

Guarantee commitments relating to completed sales are valued at the estimated cost of such work. The estimate is made on the basis of historical figures for guarantee work, but adjusted for expected differences due to, for instance, changes in quality assurance routines and changes in product range. The provision is recognised under 'Other short term liabilities' and changes in the provision are recognised in income.

Pensions

The company has a pension scheme that is assessed as a contribution plan.

The company pays contributions to an insurance company and the insurance company is handling all aspects of the pension plan. After the contribution has been made the company has no further commitment to pay. The contribution is recognised as payroll expenses.

Taxes

The tax charge in the income statement includes both payable taxes for the period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at relevant tax rates on the basis of the temporary differences which exist between accounting and tax values, and any carry forward losses for tax purposes at the year-end. Tax enhancing or tax reducing temporary differences, which are reversed or may be reversed in the same period, have been eliminated. The disclosure of deferred tax benefits on net tax reducing differences which have not been eliminated, and carry forward losses, is based on estimated future earnings. Deferred tax and tax benefits which may be shown in the balance sheet are presented net.

Deferred tax is reflected at nominal value.

Cash flow statement

The cash flow statement has been prepared according to the indirect method. Cash and cash equivalents include cash, bank deposits, and other short term investments which immediately and with minimal exchange risk can be converted into known cash amounts, with due date less than three months from purchase date.

Note 1 b – Financial risk

Sto Norge AS are exposed to changes in currency. In particular, Sto Norge AS is buying material and other consumables in foreign currency. To reduce this risk, the company has forward exchange contracts



Sto Norge AS

Notes 2020

Note 2 - Wage costs, number of employees, remuneration, loans to employees and auditor's fee

Payroll expenses:

Payroll expenses:

	2020	2019
Salaries	31 179 784	26 073 845
Payroll tax	5 391 180	4 627 849
Pension costs	1 868 793	1 525 462
Other payments	2 477 929	2 928 468
Total	<u>40 917 686</u>	<u>35 155 624</u>

Average number of employees

42 40

Management remuneration:

The Managing Director was employed by Sto Scandinavia AB until 01.03.2020

	Office Leader	Board of Direct
Salaries incl bonuses	1 513 330	84 330
Pension liability	299 636	-
Other remuneration	73 864	-
Total	<u>1 886 830</u>	<u>84 330</u>

Senior management has an agreement on bonuses based on turnover and profit.

Pensions:

The company is required to have an occupational pension scheme in accordance with the Norwegian law on required occupational pension. The company's pension scheme meets the requirements of this law. The pension scheme is managed by a life insurance company.

The company's funded pension liabilities relating to insured plans, which are including all staff, are not recorded in the balance sheet. The yearly payment is considered to be the annual cost.

The Company's defined contribution pension plan is covering all employees. The arrangement ensures the employees an annual contribution of 5 % of salary from 1G up to 12 G and an additional 10% of salary between 7,1G and 12G.

	2020	2019
Premium this year	1.661 637	1 525 462
The pension premium fund as of December 31 st 12	0	0
Payment to the pension fund during the year	0	0
The return on the pension premium fund	0	0

Page 7



Sto Norge AS

Notes 2020

Auditor fee has been divided as follows

	2020	2019
Statutory audit fee	242 550	111 680
Consultancy services:		
- Tax advisory fee		
- Other services		
Total consultancy services	-	-

Note 3 - Tangible assets

	Leasehold improvements	Machinery	Fixtures and furnitures	Office- machinery	Total
Cost of acquisition at Jan. 1	3 983 358	4 531 777	3 605 252	500 222	12 620 609
Purchased tangibles 2020	0	522 476	617 773	289 131	1 429 340
Disposals 2020	0	0	15 943	27 977	43 919
Cost of acquisition at Dec. 31	3 983 358	5 054 253	4 207 042	761 376	14 006 030
Accum. depreciation Dec. 31	2 870 575	3 604 883	2 773 454	419 180	9 669 498
Net book value pr Dec. 31	1 112 783	1 449 370	1 432 183	342 196	4 336 532
Depreciation for the year	342 946	452 668	313 734	128 188	1 237 535
Depreciation rate	10-20 %	10-20 %	10 %	33 %	
Depreciation plan	linear	linear	linear	linear	

Note 4 - Bank deposit

Bank deposits include deposits for employees' tax deduction with an amount of NOK	2020
	1 863 932

Note 5 - Intercompany balance and transactions with Group Company and associate

	2020	2019
Receivables		
Sto SE & Co, KGaA		8 395
Sto Scandinavia AB	1 737 361	34 741
Sto Danmark AS	24 055	20 866
Sto Cretec Flooring AS	60 000	27 643
Sto Finexter OY	24 055	20 866
Total	1 845 471	112 511
Payables		
Sto Scandinavia AB	2 924 234	2 513 987
Sto Danmark AS	66 599	40 831
Sto Verotec AG	2 378 916	1 816 296
Sto Cretec AG	76 565	640 66
Sto SE & Co, KGaA	6 213 528	8 608 953

Page 8



Sto Norge AS

Notes 2020

Sto Finexter CY	10 470	15 487
Verostone	0	8 582
Strøher	4 003	0
Total	11 674 315	13 068 202
Transactions in the period:		
Cost of goods sold	72 132 904	67 569 582
Other operating income	3 898 239	383 578
Sale of goods	2 595	30 075
Purchases of services - classified as management fee, service fee and brand license	13 708 960	12 334 444
Purchases of services- classified as other operating expenses	535 920	700 825
Financial expenses	39 591	27 798
Total	14 284 471	13 063 067
Note 6 - Income taxes		
	2020	2019
<i>Income tax expenses</i>		
Tax payable	3 241 531	2 511 366
Changes in capitalised deferred tax	75 160	-33 804
Correction previous year's tax expenses	0	0
Total income tax expense	3 316 691	2 477 562
	2020	2019
<i>Tax base estimation</i>		
Ordinary result before tax	14 870 488	10 530 495
Permanent differences	205 379	731 154
Change in temporary differences	-341 636	153 653
Corporate income tax basis	14 734 231	11 415 301
Tax rate	22 %	22 %
Tax payable	3 241 531	2 511 366
	2020	2019
<i>Specification of tax payable in the balance sheet:</i>		
Income tax payable	3 241 531	2 511 366
	2020	2019
<i>Temporary differences outlined</i>		
Fixed assets	-130 189	-138 894
Goodwill	-126 101	-157 626
Inventory	-696 866	-572 767
Receivables	132 819	-97 984
Warranty provisions	-400 000	-508 700
Provisions	-334 000	-420 000
Basis for deferred tax liability (asset)	-1 554 336	-1 895 971
Tax rate	22 %	22 %
Deferred income tax assets	341 954	417 114

Page 9



Sto Norge AS

Notes 2020

<i>Explanation of changes in temporary differences:</i>	2020	2019
Temporary differences at yearend	-1 554 336	-1 895 971
Temporary differences at the beginning of the year	<u>-1 895 971</u>	<u>-1 742 319</u>
Gross changes in temporary differences	<u>-341 635</u>	<u>153 653</u>
Net temporary differences with P&L impact	<u>-341 635</u>	<u>153 653</u>

<i>Explanation of changes in deferred tax asset:</i>	2020	2019
Deferred tax asset at the beginning of the year	417 114	383 370
Deferred tax asset re. correction last year	-	-
Changes in deferred tax re. temporary differences revers	-75 160	33 804
Reevaluation of deferred tax asset due to reduced tax rate	-	-
Deferred tax asset at yearend	<u>341 954</u>	<u>417 114</u>

<i>Spesification of permanent differences:</i>	2020	2019
Non-taxable income	-	-
Non-deductible expences	<u>205 379</u>	<u>731 154</u>
Total permanent differences	<u>205 379</u>	<u>731 154</u>

<i>Effective tax rate reconciliation:</i>	2020	2019
Ordinary result before tax	14 870 488	10 530 495
Tax rate	22 %	22 %
Tax on ordinary result	3 271 507	2 316 709
Tax impact of permanent differences	45 183	160 854
Underestimated income tax payable previous year	0	0
Deferred tax asset re. correction last year	0	0
Impairment of deferred tax asset due to reduced tax rate	<u>0</u>	<u>0</u>
Income tax expense	<u>3 316 690</u>	<u>2 477 563</u>
Actual tax expense rate	<u>22,3 %</u>	<u>23,5 %</u>

Note 7 - Leasing contracts

The Company has entered into agreements to lease company cars. Each contract lasts for not more than three years and the contracts expire in the period from 2021 to 2023. Yearly leasing expense amounts to NOK 3 179 271. The leasing contracts are treated as operating lease and the total cost is expensed linearly over the leasing period.

Sto Norge AS is leasing premises for office, warehouse and shops. The annual rent is NOK 7 650 479. The leasing agreements expire in the period from 2021 to 2029.

In connection with the lease agreement, a deposit of NOK 581 875 has been paid.

Note 8 - Mortgages and guarantees

In connection with a lease agreement on premises, the mothercompany provides a bank guarantee of NOK 1 439 953 to cover a 6 month rent. The guarantee expires 30.11.2024.



Sto Norge AS
Notes 2020

Note 9 - Consolidated Financial Statements

Sto Norge AS is part of the German Sto Group. Sto SE & Co. KGaA is a publicly listed company. Consolidated financial statements are available on the internet site www.sto.com.

Note 10 - Inventories

	2020	2019
Raw materials	351 369	293 540
Semi finished goods	544 202	547 836
Finished goods and merchandise	7 827 539	6 698 935
Stock provision account	-696 866	-572 767
Total	8 026 244	6 967 544

Note 11 - Sales of goods

<i>Geographical distribution</i>	2020	2019
Sales Norway	<u>186 919 860</u>	<u>171 953 444</u>

All sales belong to the same business segment, i.e. products and coating systems for building constructions

Note 12 - Share capital and shareholder information

Share capital:

	Number of shares	Face value	Book value
Ordinary shares	1 000	1 000 kr	1 000 000
Shareholders per 31.12.2020			
	Ordinary shares	Ownership share	Voting rights
Sto Scandinavia AB	1 000	100 %	100 %

Note 13 - Owners equity

	Share capital	Share premium reserve	Other equity	Total
Owners equity 01.01.	1 000 000	2 100 000	8 456 314	11 556 314
Profit for the year			11 553 797	11 553 797
Dividend			-9 000 000	-9 000 000
Owners' equity 31.12.	1 000 000	2 100 000	11 010 111	14 110 111

Note 14 - Continued operations and events after the balance sheet date

We have no reductions in terms of setup in the company Sto Norge AS. The market is still unstable referring to the Covid-19 situation because of lock down and quarantine.

Page 11



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 generalforsamlingen i STO Norge AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for STO Norge AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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. Styret og 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

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 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 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 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, 18. mars 2021
ERNST & YOUNG AS

Kjetil Andersen
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - STO Norge AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited