



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 917 444 331  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: CREDO INVEST NR 11 AS  
Forretningsadresse: c/o Credo Partners AS  
Stortingsgata 22  
0161 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: 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: Wilhelm Anton Mohn  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.06.2020

### Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

*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, 27.08.2021



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	2	1 439 191	1 251 652
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 439 191</b>	<b>1 251 652</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 439 191</b>	<b>-1 251 652</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		44 848	
Annen renteinntekt		1 699	1 650
Agiogevinst(+)/Agiotap(-)		-298 104	-5 175
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>-251 558</b>	<b>-3 525</b>
Annen finanskostnad		118	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>118</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>-251 676</b>	<b>-3 525</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-1 690 867</b>	<b>-1 255 177</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-1 690 867</b>	<b>-1 255 177</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-1 690 867</b>	<b>-1 255 177</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-1 690 867</b>	<b>-1 255 177</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-1 690 867</b>	<b>-1 255 177</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-1 690 867	-1 255 177
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	5	<b>-1 690 867</b>	<b>-1 255 177</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	3	85 903 101	75 851 981
Lån til foretak i samme konsern		10 913 008	
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>96 816 109</b>	<b>75 851 981</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>96 816 109</b>	<b>75 851 981</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		44 848	39 223
<b>Sum fordringer</b>		<b>44 848</b>	<b>39 223</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		4 603 453	1 995 124
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>4 603 453</b>	<b>1 995 124</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>4 648 301</b>	<b>2 034 347</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>101 464 410</b>	<b>77 886 327</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	4	1 083 055	819 999
Overkurs		105 866 895	81 179 901
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>106 944 380</b>	<b>81 994 330</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap		5 798 870	4 108 003
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-5 798 870</b>	<b>-4 108 003</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>101 145 510</b>	<b>77 886 327</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	6		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		111 023	
Betalbar skatt	6		
Annen kortsiktig gjeld		207 877	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>318 900</b>	
<b>Sum gjeld</b>		<b>318 900</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>101 464 410</b>	<b>77 886 327</b>



 Legally signed by  
Pål Brynsrud  
15.05.2020

 Legally signed by  
Wilhelm Anton Mohn  
15.05.2020

 Legally signed by  
Rolf Kragenu  
15.05.2020

 Legally signed by  
Gudmund  
16.05.2020

 Legally signed by  
Johan Caspar Foghsgaard  
18.05.2020

# Årsregnskap 2019

## Credo Invest Nr 11 AS

**Resultatregnskap**  
**Balanse**  
**Noter til regnskapet**

**Org.nr.: 917 444 331**



## Årsberetning 2019

Credo Invest Nr 11 AS

### Virksomhetens art og hvor den drives

Credo Invest Nr 11 AS ble stiftet 23. juni 2016 og er et aksjeselskap der virksomheten er å investere i andre selskaper. Selskapet er lokalisert i Stortingsgaten 22 i Oslo kommune.

### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

### Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapets hovedvirksomhet er å forvalte investeringen i Merlot HoldCo ApS, der Credo Invest Nr 11 AS eier 55% av aksjene. Merlot HoldCo ApS eier indirekte 100% investeringen Globus Wine A/S. Investeringen i Globus Wine ble gjort i november 2016.

Globus Wine er den ledende samarbeidspartneren for vin i den danske detaljhandelen. Tjenestetilbudet omfatter innkjøp, vinsmaking, fylling, konseptfremstilling og logistikk. Dette gjør det mulig for Globus Wine å være en effektiv kobling mellom vinprodusenter og de lokale markedene.

Driftsresultatet i 2019 utgjorde MNOK -1,4 mot MNOK -1,3 året før.

Egenkapitalandelen per 31.12.20219 var 100 %, sammenlignet med 100 % per 31.12.2018. Styret mener at likviditet og egenkapital er tilfredsstillende.

Selskapets årsregnskap viser et resultat på MNOK -1,7 som foreslås overført til udekket tap.

Selskapets styre mener at årsregnskapet gir et rettsvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

### Foretakets utsikter og COVID-19

Utviklingen i det underliggende porteføljeselskapet vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover. Etter balansedagen har utbruddet av viruset COVID-19 oppstått, uten at dette har fått konsekvens for tallene avlagt i regnskapet for 2019. Forvalter har gjort en grundig vurdering av hvert av sine porteføljeselskap og effektene av COVID-19 frem til avleggelse av årsregnskapet. Forvalter vil fortsette med å følge opp selskapet tett fremover.

### Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Selskapets investering er utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på investeringsprodukt i underliggende selskap og deres evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å utvikle og realisere investeringene, samt til styret og ledelsen i porteføljeselskapet.

Investeringen selskapet holder er i danske kroner og investeringen er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutasvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko.

### Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte, arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert. Den daglige driften blir ivaretatt av



ekstern forretningsfører. Styret består av fem personer, alle menn. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

Selskapet driver en virksomhet som ikke påvirker det ytre miljøet.

#### **Corporate governance**

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene for eierstyring og selskapsledelse.

#### **Andre forhold**

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Oslo, 14.05.2020

Styret i Credo Invest Nr 11 AS

---

Wilhelm Anton Mohn  
styremedlem

---

Johan Caspar Føghsgaard  
styremedlem

---

Pål Brynsrud  
styremedlem

---

Gudmund Schlytter Killi  
styreleder

---

Rolf Kragerud  
styremedlem



## Resultatregnskap

Credo Invest Nr 11 AS

<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Annen driftskostnad	2	<u>1 439 191</u>	<u>1 251 652</u>
<b>Sum driftskostnader</b>		<b><u>1 439 191</u></b>	<b><u>1 251 652</u></b>
<b>Driftsresultat</b>		<b><u>-1 439 191</u></b>	<b><u>-1 251 652</u></b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		44 848	0
Annen renteinntekt		1 699	1 650
Agiogevinst(+)/Agiotap(-)		-298 104	-5 175
Annen finanskostnad		<u>118</u>	<u>0</u>
<b>Resultat av finansposter</b>		<b><u>-251 676</u></b>	<b><u>-3 525</u></b>
Ordinært resultat før skattekostnad		-1 690 867	-1 255 177
Skattekostnad på ordinært resultat	6	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Ordinært resultat</b>		<b><u>-1 690 867</u></b>	<b><u>-1 255 177</u></b>
<b>Årsresultat</b>		<b><u>-1 690 867</u></b>	<b><u>-1 255 177</u></b>
<b>Overføringer</b>			
Overført til udekket tap		<u>1 690 867</u>	<u>1 255 177</u>
<b>Sum overføringer</b>	5	<b><u>-1 690 867</u></b>	<b><u>-1 255 177</u></b>



## Balanse

Credo Invest Nr 11 AS

Eiendeler	Note	31.12.2019	31.12.2018
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	3	85 903 101	75 851 981
Lån til foretak i samme konsern		10 913 008	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>96 816 109</b>	<b>75 851 981</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>96 816 109</b>	<b>75 851 981</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Andre kortsiktige fordringer		44 848	39 223
<b>Sum fordringer</b>		<b>44 848</b>	<b>39 223</b>
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		4 603 453	1 995 124
<b>Sum likvider</b>		<b>4 603 453</b>	<b>1 995 124</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>4 648 301</b>	<b>2 034 347</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>101 464 410</b>	<b>77 886 327</b>



## Balanse

Credo Invest Nr 11 AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2019	31.12.2018
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	4	1 083 055	819 999
Overkurs		105 866 895	81 179 901
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>106 944 380</b>	<b>81 994 330</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap		-5 798 870	-4 108 003
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-5 798 870</b>	<b>-4 108 003</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>101 145 510</b>	<b>77 886 327</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		111 023	0
Annen kortsiktig gjeld		207 877	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>318 900</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>318 900</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>101 464 410</b>	<b>77 886 327</b>

Oslo, 14.05.2020  
Styret i Credo Invest Nr 11 AS

\_\_\_\_\_  
Wilhelm Anton Mohn  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Johan Caspar Foghsgaard  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Pål Brynsrud  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Gudmund Schlytter Killi  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Rolf Kragerud  
styremedlem



## Noter til årsregnskapet 2019

Credo Invest Nr 11 AS

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak. Selskapet ble stiftet 23 juni 2016.

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

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til eventuelle senere renteendringer.

#### Valuta

Årsregnskapet avlegges i NOK, som er selskapets funksjonelle valuta. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

#### Inntekter

Inntekter fra og gevinster /tap på verdipapirer klassifiseres som finansposter. Utbytte fra datterselskaper og tilknyttede selskaper inntektsføres i avsetningsåret for giver, mens øvrige utbytter inntektsføres i utbetalingsåret.

Realiserte gevinster og tap på verdipapirer resultatføres på realisasjonstidspunktet. Urealiserte tap på balansedagen kostnadsføres umiddelbart. Urealiserte gevinster inntektsføres i den utstrekning markedsverdi prinsippet er lagt til grunn for verddivurderingen.

#### Aksjer og andeler i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aksjer i datterselskaper og andel i tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Kostprisen reduseres når mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet overstiger vår andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet.

#### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg er det foretatt en generell avsetning for å dekke tapsrisiko som ikke var kjent på vurderingstidspunktet.

#### Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt skal beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen med nominell verdi.



## Noter til årsregnskapet 2019

Credo Invest Nr 11 AS

### Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

#### Lønnskostnader

Selskapet har ikke lønnskostnader. Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2019.

#### Godtgjørelser

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til ledende personer i 2019. Det er heller ikke inngått avtaler om bonus eller øvrige godtgjørelser.

#### Lån og sikkerhetsstillelser til ledende personer

Det er ikke gitt lån til eller stilt garanti på vegne av ledende personer i selskapet.

#### Pensjoner

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet har ingen pensjonsordning.

#### Honorar til revisor

Fordelt på tjenestetypen (inklusive merverdiavgift):	2019	2018
Lovpålagt revisjon	31 875	21 875
Honorar for andre tjenester:		
- utarbeidelse av ligningspapirer og årsregnskap	0	0
- annen rådgivning	17 125	0
Sum	49 000	21 875

#### Honorar til nærstående parter

Tjenester levert av Credo Partners AS:	2019	2018
Forvaltning	1 000 000	1 000 000

### Note 3 Investering i datterselskap og tilknyttet selskap

	Kostpris/ bokført verdi	Forretnings- Kontor	Eierandel/ Stemmerett	Selskapets Egenkapital (100 %)	Selskapets Resultat (100 %)
Merlot HoldCo ApS	85 903 101	Hellerup (Danmark)	55 %	TDKK 93 122	TDKK -24 968

Investeringen anses å være av begrenset varighet, og det er således ikke utarbeidet konsernregnskap.

Det har ikke vært transaksjoner utover ansvarlig lån mellomværende med datterselskapet. Det er heller ikke stillet garantier eller sikkerhet til fordel for noen av selskapene i konsernet.

#### Mellomværende med datterselskap:

	2019	2018
Langsiktig fordring - Merlot HoldCo ApS	10 913 008	0
Påløpt renteinntekt - Merlot HoldCo ApS	44 848	0



## Noter til årsregnskapet 2019

Credo Invest Nr 11 AS

### Note 4 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	1 072 196	1,00	1 072 196
B-aksjer	10 859	1,00	10 859
<b>Sum</b>	<b>1 083 055</b>		<b>1 083 055</b>

Aksjonærer i selskapet ved utgangen av året	Antall A-aksjer	Antall B-aksjer	Eierandel / Stemmerett
Retiro AS	116 666		10,77 %
Strømstangen AS	108 591		10,03 %
Lars Foghsgaard Holding ApS	107 046		9,88 %
Skoghøy Invest AS	101 708		9,39 %
Langodden AS	60 361		5,57 %
Macama AS	57 153		5,28 %
Banco AS	57 153		5,28 %
Carucel Holding II AS	50 000		4,62 %
JB Holding APS	50 000		4,62 %
Øvrige investorer	363 518	10 859	34,56 %
<b>Sum</b>	<b>1 072 196</b>	<b>10 859</b>	<b>100 %</b>



## Noter til årsregnskapet 2019

Credo Invest Nr 11 AS

### Note 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 31.12.2018	819 999	81 179 901	-5 570	-4 108 003	77 886 327
Årets resultat	0	0	0	-1 690 867	-1 690 867
Kapitalforhøyelser	263 056	24 686 994	0	0	24 950 050
Egenkapital pr 31.12.2019	1 083 055	105 866 895	-5 570	-5 798 870	101 145 510

### Note 6 Skattekostnad

<i>Grunnlag for betalbar skatt</i>	2019	2018
Resultat før skattekostnad	-1 690 867	-1 255 177
Permanente forskjeller:		
- Kostnader uten skattemessig fradrag (renter, kontingenter, gaver, repr.)	0	0
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Andre poster (stiftelseskostnader)	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 690 867	-1 255 177
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	1 690 867	1 255 177
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd, samt mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

<i>Fordeling av skattekostnaden</i>	2019	2018
Betalbar skatt (22%/23%)	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

<i>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</i>	2019	2018	Endring
Fordringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-5 804 440	-4 113 573	1 690 867
Sum midlertidige forskjeller	-5 804 440	-4 113 573	1 690 867
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-1 276 977	-904 986	371 991
Nedvurdering av utsatt skattefordel	1 276 977	904 986	-371 991
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Alle midlertidige forskjeller kan utlignes og dette er gjennomført i beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel.



## Noter til årsregnskapet 2019

Credo Invest Nr 11 AS

### **Note 7 Hendelser etter balansedagen**

Selskapets virksomhet består i å eie aksjer og fondsandeler. Utbruddet av viruset COVID-19 er en hendelse oppstått etter balansedagen, men uten at dette skal få konsekvens for tallene avlagt i regnskapet for 2019. Dette er en verdensomspennende pandemi som vil få negativ effekt på økonomien og finansmarkedene, og som kan få implikasjoner for verdsettingen av den underliggende investeringen i selskapet.



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Storgt. 132, NO-2615 Lillehammer

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA

Tlf: +47 24 00 24 00

Fax: +47 61 27 01 01

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Credo Invest nr 11 AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Credo Invest nr 11 AS som består av balanse per 31. desember 2019, 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 2019, 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.

#### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret (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 dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.



Building a better  
working world

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 og forutsetningen om fortsatt drift 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 bokføringsskikk i Norge.

Lillehammer, 22. mai 2020  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Rune J. Baukhol  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Credo Invest nr 11 AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: 12LMO-YPSKO-ZVBJL-HEDE-35TGZ-UUDAZ



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Rune Johannes Baukhol

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young

Serienummer: 9578-5999-4-1261839

IP: 77.16.xxx.xxx

2020-05-22 14:53:43Z



Penneo Dokumentnøkkel: 1ZLM0-YPSKO-ZVBUL-IHEDE-35TGZ-UJDAZ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>