



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	979 747 411
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NORDIC CAPITAL PARTNERS II AS
Forretningsadresse:	Haakon VII's gate 1 0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Sverre Harald Stange
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	17.04.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 26.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Styrehonorar	2	91 280	91 280
Annen driftskostnad	2	572 950	4 844 674
Sum kostnader		664 230	4 935 954
Driftsresultat		-664 230	-4 935 954
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	3		
Inntekt på investering i annet foretak i samme konsern	3		
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer	3		
Annen renteinntekt		939 100	49 103
Verdiendr. finansielle instr. ført til virkelig verdi	3	-56 022 392	78 432 079
Sum finansinntekter		-55 083 291	78 481 182
Annen rentekostnad		32 449 236	25 101 485
Annen finanskostnad		2 666 668	8 928 727
Sum finanskostnader		35 115 904	34 030 212
Netto finans		-90 199 196	44 450 970
Ordinært resultat før skattekostnad		-90 863 426	39 515 016
Skattekostnad på resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-90 863 426	39 515 016
Årsresultat		-90 863 426	39 515 016
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-90 863 426	39 515 016
Totalresultat		-90 863 426	39 515 016
Overføringer og disponeringer			
Overført til fond for urealiserte gevinster			78 432 079
Overført fra fond for vurderingsforskjeller		-90 863 426	
Overført til annen egenkapital			-38 917 063



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum overføringer og disponeringer		-90 863 426	39 515 016



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler	8		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	560 691 687	623 214 079
Investering i annet foretak i samme konsern	3		
Sum finansielle anleggsmidler		560 691 687	623 214 079
Sum anleggsmidler		560 691 687	623 214 079
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		91 875	73 933
Sum fordringer		91 875	73 933
Investering i aksjer og andeler	3		
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	4	67 557 187	93 256 974
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		67 557 187	93 256 974
Sum omløpsmidler		67 649 062	93 330 908
SUM EIENDELER		628 340 749	716 544 986

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Aksjekapital	5	11 409 920	11 409 920
Sum innskutt egenkapital		11 409 920	11 409 920
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		220 577 168	311 440 594
Annen egenkapital	9		
Sum opptjent egenkapital		220 577 168	311 440 594
Sum egenkapital		231 987 088	322 850 514
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	7	396 000 000	393 333 332
Sum annen langsiktig gjeld		396 000 000	393 333 332
Sum langsiktig gjeld		396 000 000	393 333 332
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		51 048	91 600
Annen kortsiktig gjeld		302 613	269 541
Sum kortsiktig gjeld		353 661	361 141
Sum gjeld		396 353 661	393 694 473
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		628 340 749	716 544 986
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	8		
Pantstillelser	8		



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 604872

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 747 411
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORDIC CAPITAL PARTNERS II AS
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Sverre Harald Stange
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.04.2023

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 24.07.2023

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 979 747 411
NORDIC CAPITAL PARTNERS II AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Styrehonorar	2	91 280	91 280
Annen driftskostnad	2	572 950	4 844 674
Sum kostnader		664 230	4 935 954
Driftsresultat		-664 230	-4 935 954
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	3		
Inntekt på investering i annet foretak i samme konsern	3		
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer	3		
Annen renteinntekt		939 100	49 103
Verdiendr. finansielle instr. ført til virkelig verdi	3	-56 022 392	78 432 079
Sum finansinntekter		-55 083 291	78 481 182
Annen rentekostnad		32 449 236	25 101 485
Annen finanskostnad		2 666 668	8 928 727
Sum finanskostnader		35 115 904	34 030 212
Netto finans		-90 199 196	44 450 970
Ordinært resultat før skattekostnad		-90 863 426	39 515 016
Skattekostnad på resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-90 863 426	39 515 016
Årsresultat		-90 863 426	39 515 016
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-90 863 426	39 515 016
Totalresultat		-90 863 426	39 515 016
Overføringer og disponeringer			
Overført til fond for urealiserte gevinster			78 432 079
Overført fra fond for vurderingsforskjeller		-90 863 426	
Overført til annen egenkapital			-38 917 063



Sum overføringer og
disponeringer

-90 863 426

39 515 016



Organisasjonsnr: 979 747 411
NORDIC CAPITAL PARTNERS II AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2022 2021

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 6

Varige driftsmidler

Sum varige driftsmidler 8

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 3 560 691 687 623 214 079

Investering i annet

foretak i samme konsern 3

Sum finansielle anleggsmidler 560 691 687 623 214 079

Sum anleggsmidler 560 691 687 623 214 079

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer 91 875 73 933

Sum fordringer 91 875 73 933

Investering i aksjer og andeler 3

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 4 67 557 187 93 256 974

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 67 557 187 93 256 974

Sum omløpsmidler 67 649 062 93 330 908

SUM EIENDELER 628 340 749 716 544 986

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 5 11 409 920 11 409 920

Sum innskutt egenkapital 11 409 920 11 409 920

Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte gevinster 220 577 168 311 440 594



Annen egenkapital	9		
Sum opptjent egenkapital		220 577 168	311 440 594
Sum egenkapital		231 987 088	322 850 514
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	7	396 000 000	393 333 332
Sum annen langsiktig gjeld		396 000 000	393 333 332
Sum langsiktig gjeld		396 000 000	393 333 332
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		51 048	91 600
Annen kortsiktig gjeld		302 613	269 541
Sum kortsiktig gjeld		353 661	361 141
Sum gjeld		396 353 661	393 694 473
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		628 340 749	716 544 986
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	8		
Pantstillelser	8		



Organisasjonsnr: 979 747 411
NORDIC CAPITAL PARTNERS II AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------


<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Årsregnskap 2022

Nordic Capital Partners II AS

Org.nr.: 979 747 411

Utarbeidet av:
NRP Procurator 



Nordic Capital Partners II AS

Oppstilling av totalresultat for perioden 1.1. - 31.12.

	Note	2022	2021
Driftsinntekter og driftskostnader			
Styrehonorar	2	91 280	91 280
Annen driftskostnad	2	572 950	4 844 674
Sum driftskostnader		664 230	4 935 954
Driftsresultat		-664 230	-4 935 954
Finansinntekter og finanskostnader			
Verdiendr. finansielle instr. ført til virkelig verdi	3	-56 022 392	78 432 079
Annen renteinntekt		939 100	49 103
Annen rentekostnad		-32 449 236	-25 101 485
Annen finanskostnad		-2 666 668	-8 928 727
Finansresultat		-90 199 196	44 450 970
Resultat før skattekostnad		-90 863 426	39 515 016
Skattekostnad på resultat	6	0	0
Resultat etter skatt		-90 863 426	39 515 016
Øvrige resultatelementer			
Sum øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat for perioden		-90 863 426	39 515 016
Overføringer			
Overført til fond for urealiserte gevinster		0	78 432 079
Overført fra fond for vurderingsforskjeller		-90 863 426	0
Overført til annen egenkapital		0	-38 917 063
Sum overføringer		-90 863 426	39 515 016



Nordic Capital Partners II AS

Oppstilling av finansiell stilling pr. 31. desember

	Note	2022	2021
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	3	<u>560 691 687</u>	<u>623 214 079</u>
Sum finansielle anleggsmidler		<u>560 691 687</u>	<u>623 214 079</u>
Sum anleggsmidler		<u>560 691 687</u>	<u>623 214 079</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		<u>91 875</u>	<u>73 933</u>
Sum fordringer		<u>91 875</u>	<u>73 933</u>
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd	4	<u>67 557 187</u>	<u>93 256 974</u>
Sum bankinnskudd o.l.		<u>67 557 187</u>	<u>93 256 974</u>
Sum omløpsmidler		<u>67 649 062</u>	<u>93 330 908</u>
Sum eiendeler		<u>628 340 749</u>	<u>716 544 986</u>



Nordic Capital Partners II AS

Oppstilling av finansiell stilling pr. 31. desember

	Note	2022	2021
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	11 409 920	11 409 920
Sum innskutt egenkapital		<u>11 409 920</u>	<u>11 409 920</u>
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		220 577 168	311 440 594
Sum opptjent egenkapital		<u>220 577 168</u>	<u>311 440 594</u>
Sum egenkapital		<u>231 987 088</u>	<u>322 850 514</u>
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	7	396 000 000	393 333 332
Sum annen langsiktig gjeld		<u>396 000 000</u>	<u>393 333 332</u>
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		51 048	91 600
Annen kortsiktig gjeld		302 613	269 541
Sum kortsiktig gjeld		<u>353 661</u>	<u>361 141</u>
Sum gjeld		<u>396 353 661</u>	<u>393 694 473</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>628 340 749</u>	<u>716 544 986</u>



Nordic Capital Partners II AS

Oppstilling av finansiell stilling pr. 31. desember

Oslo, 17.04.2023

Styret i Nordic Capital Partners II AS

Sverre Harald Stange
Styreleder

Narve Reiten
Styremedlem

Bård Brath Ingerø
Styremedlem/daglig leder

Johannes Sjøflot
Styremedlem

Nicolai Eirik Lorentzen
Styremedlem

Christian Jebsen
Styremedlem

Rune Ingve Fløgstad
Styremedlem



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2022

Oppstilling av endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01.2021	11 409 920	271 925 578	0	283 335 498
Årets resultat		78 432 079	-38 917 063	39 515 016
Ovf. fra annen EK til Fond for ureal. gev.		-38 917 063	38 917 063	0
Pr. 01.01.2022	11 409 920	311 440 594	0	322 850 514
Årets resultat			-90 863 426	-90 863 426
Ovf. fra annen EK til Fond for ureal. gev.		-90 863 426	90 863 426	0
Pr. 31.12.2022	11 409 920	220 577 168	0	231 987 088



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder jfr. Regnskapsloven § 3-9 annet ledd. Notene er satt opp i samsvar med Regnskapslovens kapittel 7 og forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder.

Årsregnskapet er avlagt i henhold til Regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

Overgangen til forenklet IFRS er gjennomført i 2018.

Selskapet benytter seg av unntaksregelen for IFRS 10, og det utarbeides derfor ikke konsernregnskap. Konsernet omfatter morselskapet Nordic Capital Partners II AS og datterselskapet NCP II Invest AS.

Forenklet IFRS

I de regnskapsperioder det er aktuelt anvender selskapet følgende avvik fra presentasjons-, innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

IAS 10 nr. 12 og 13 fravikes slik at et eventuelt utbytte regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Prinsipper for inntektsføring

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som kan estimeres pålitelig. I finansinntekter inngår utbytte fra aksjeinvesteringer og gevinst av salg av aksjer. Utbytte fra aksjeinvesteringer inntektsføres i det året utbyttet vedtas. Gevinst ved salg av aksjer inntektsføres i det året salget skjer. Rente- og garantiinntekter inntektsføres når selskapet har et ubetinget krav på disse.

Inntektsskatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% av grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skatt er beregnet med 22% i 2021. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel er ikke balanseført da selskapet ikke kan sannsynliggjøre at det vil ha tilstrekkelige skattemessig overskudd i overskuelig fremtid til å nyttiggjøre seg denne.

Investering i aksjer og andeler

I Klassifisering

I overensstemmelse med IAS 39, *Finansielle investeringer: Inntektsføring og måling*, klassifiseres investeringer i finansielle investeringer innenfor virkeområdet til IAS 39 ifølge kategori: *Virkelig verdi med verdiendringer over resultat*.

II Innregning

Selskapet innregner finansielle eiendeler og forpliktelser når og bare når selskapet blir kontraktmessig part til instrumentet.



III Førstegangs måling

Finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i kategorien *Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet* er innregnet i balansen til virkelig verdi ved førstegangs måling. Alle transaksjonskostnader blir direkte kostnadsført.

IV Etterfølgende måling

Etter førstegangs måling blir finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i kategorien *Virkelig verdi med verdiendring over resultatet* målt til virkelig verdi i selskapets balanse. Etterfølgende endringer i virkelig verdi er klassifisert i *Gevinst på investeringer i finansielle investeringer / Tap på investeringer i finansielle investeringer* i selskapets resultatregnskap. Opptjente renteinntekter og utbytte for disse instrumentene er resultatført tilsvarende. Detaljer vedrørende de etterfølgende endringene er vist i note.

Fordringer, gjeld og garantiforpliktelser

Fordringer og gjeld med løpetid mer enn ett år fra balansedato klassifiseres som anleggsmidler. Fordringer og gjeld måles ved første gangs innregning til virkelig verdi tillagt direkte henførbare transaksjonskostnader. I senere perioder måles lån og fordringer til kost gjennom lineær avskrivning.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Dette innebærer at man i oppstillingen tar utgangspunkt i foretakets resultat før skatt for å kunne presentere kontantstrømmer tilført fra henholdsvis ordinær drift, investeringsvirksomheten og finansieringsvirksomheten. Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd i norske banker.

Finansiell risiko

Selskapet er et investeringsselskap med investeringer direkte i norske selskap. Selskapet eier gjennom sitt datterselskap NCP II Invest AS, en 33,37% eierpost i Grilstad Holding AS. Dette er selskapets eneste investering. Styret anser selskapets markedsrisiko (renterisiko, valutarisiko, råvareprisrisiko og aksjekursrisiko) for å være moderat, selskapet har ingen oppdragsgivere som faktureres i utenlandsk valuta og har betydelige finansielle eiendeler i balansen. Selskapet og selskapets aksjonærer utøver et aktivt eierskap i sine investeringer. Kredittrisiko anses også for lav, da selskapet historisk har få tap på utestående fordringer. Likviditetsrisikoen anses også for lav, med bakgrunn i at vesentlige deler av kortsiktig gjeld er til selskapets aksjonærer samt at selskapet deltar aktivt i samtlige debitorer. Selskapets obligasjonslån forfaller 30. juni 2024. styret i selskapet følger flere spor, blant annet realisasjon av investeringen, refinansiering og innfrielse av lånet.



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2022

Note 2 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Selskapet har i 2022 sysselsatt 0 årsverk.

Det er utbetalt godtgjørelse til 2 av selskapets styremedlemmer med NOK 91 280, inklusiv arbeidsgiveravgift.

Revisor

Godtgjørelse til revisor er i 2022 utgiftsført med NOK 87 765 inkl. mva. Herav utgjør bistand NOK 0

Note 3 Aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi over resultatet

Gevinst og tap på investeringer i finansielle instrumenter

	2022	2021
Urealisert (+) gevinst / (-) tap	-56 022 392	78 432 079
Sum gevinst og tap på investeringer	-56 022 392	78 432 079

Eierandel, kapitalforpliktelse og kostverdi:

Selskapets navn	Eier %	Kostpris 2022	Kostpris 2021
NCP II Invest AS, Oslo	100 %	532 030 000	532 030 000
Totalt		532 030 000	532 030 000

Virkelig verdi

Selskapet klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki med følgende nivåer:

Nivå 1: Input er noterte priser (ujusterte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Input er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 2 som er observerbare for eiendeler eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indikerte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: Input for eiendelen eller forpliktelsen som ikke basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Når virkelig verdi av noterte egenkapital- og gjeldsinstrumenter er basert på observerbare kvoterte markedspriser, uten fradrag for transaksjonskostnader, er instrumentet klassifisert på nivå 2.

Instrumentene er virkelig verdi fastsatt ved bruk av etablerte verdsettelsesteknikker med utgangspunkt i markedsmultipler. Selskapet anser derfor estimeringsusikkerheten som lav.



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2022

Investering	Virkelig verdi 2022	Nivå
NCP II Invest AS, Oslo	560 691 687	2
Sum	560 691 687	

Grilstad hadde per 31.12.2021 49 % eierandel i Matpartner AS. Selskapet kjøpte seg ytterligere opp i Matpartner i Q1 2022 og har per 31.12.2022 en eierandel på 98 %. Virkelig verdi av investeringen i Matpartner AS / Grilstad AS er reflektert i balansen som en del av investeringen i NCP II Invest AS.

Risikoeksponering

Selskapet er et investeringsselskap med investeringer direkte i norske selskap. Selskapet eier gjennom sitt datterselskap NCP II Invest AS, en 33,37% eierpost i Grilstad Holding AS. Dette er selskapets eneste investering.

Selskapet følger opp den månedlige verdirapporteringen fra pressemeldinger og andre forhold som gjelder Grilstad Holding AS. Skulle det dukke opp forhold som ville kunne medføre ytterligere eksponering, vil Selskapet i første omgang gjøre en henvendelse til Grilstad Holding AS for å bringe fakta på det rene. I praksis, skulle forholdene vedvare, vil man fordi påvirkningsmuligheten er liten, raskt måtte gjøre en vurdering av om det vil være riktig å selge Selskapets andel i et slikt selskap.

Aksjene i datterselskapet NCP II Invest AS er pantsatt til fordel for obligasjonseierne.

Det var ingen endringer i måling av virkelig verdi i rapporteringsperioden som resulterte i en overføring mellom nivåene.

Årets endring i virkelig verdi:

	2022	2021
Total pr 01.01.2022	623 214 079	549 732 000
Tilbakebetaling av kapital	-6 500 000	-4 950 000
Endring i urealisert verdiendring	-56 022 392	78 432 079
Totalt pr 31.12. 2022	560 691 687	623 214 079

Fremtidsutsikter

Selskapet har en investering og har inngående kjennskap til og stor tro på skal investeringen prestere godt fremover. Dette er med på å redusere risikoen for store tap.

Note 4 Bankinnskudd

Bundne midler i bank er på NOK 55 039 573 og er knyttet til rentebetjening av obligasjonslånet.



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2022

Note 5 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

	Antall	Pålydende	Balanseført
Aksjekapital			
Ordinære aksjer	114 099 201	0,1	11 409 920
Aksjonærer:		Aksjer	Eierandel
Verdane Capital VIII K/S		27 811 976	24,38 %
Ingerø Reiten Investment Company AS		23 647 984	20,73 %
Nordea Liv AS		15 999 878	14,02 %
Polux Investment Ltd.		10 651 654	9,34 %
Selvaag Invest AS		7 792 702	6,83 %
Sum investorer med eierandel over 5%		85 904 194	75,29 %
Øvrige aksjonærer		28 195 007	24,71 %
Sum		114 099 201	100,00 %

Styrets leder Sverre H. Stange, eier 54,22 % av Ecasa AS som eier 0,92 % av NCP II AS.

Styremedlem Johannes Sjøflot eier sammen med nærstående Invest Corporate AS, som eier 0,81 % av NCP II AS og 50 % av Vika Detalj AS, som eier 0,61 % av NCP II AS.

Styremedlem Nicolai E. Lorentzen, representerer gjennom indirekte eierskap AS Loco som eier 4,47 % av NCP II AS.

Styremedlem Narve Reiten eier 61 % av Ingerø Reiten Investment Company AS som eier 20,73 % av NCP II AS.

Styremedlem og daglig leder Bård B. Ingerø eier 33,8 % av Ingerø Reiten Investment Company AS som eier 20,73 % av NCP II AS.



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2022

Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2022	2021
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-90 863 426	39 515 016
Permanente forskjeller	56 022 392	-78 432 079
Skattepliktig inntekt	-34 841 034	-38 917 063

Betalbar skatt i balansen:

Sum betalbar skatt i balansen	0	0
--------------------------------------	----------	----------

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	2022	2021	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-142 565 937	-107 724 903	34 841 034
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-142 565 937	-107 724 903	34 841 034
Utsatt skattefordel (22 %)	-31 364 506	-23 699 479	7 665 027

Utsatt skattefordel er ikke balanseført da selskapet ikke kan sannsynliggjøre utnyttelse av skattefordelen i nær fremtid. Det er ingen tidsbegrensninger på fremføring av underskuddet.

Note 7 Obligasjonslån

I juni 2021, tok selskapet opp et nytt obligasjonslån på mNOK 400. Lånet er bokført netto med transaksjonskostnader på mNOK 4,0, total verdi er mNOK 396,0. Lånets varighet er 3 år. I henhold til låneavtalen er mNOK 100 plassert som bundet kapital for å dekke rentebetaling over obligasjonslånets varighet. Bundet bankinnskudd ved årsslutt 31.12.2022 er kommentert i note 3. Rentesatsen er 3 mnd NIBOR + 625bps. Selskapets obligasjonslån forfaller 30. juni 2024.

Note 8 Pantstillelser og garantier

Selskapet, Nordic Capital Partners II AS, har pantsatt aksjene i NCP II Invest AS i sin helhet, til fordel for obligasjonseiere med NOK 400,0 mill.



Note 9 Fortsatt drift

Resultatet for 2022 viser et underskudd på kr. -90 863 426 etter skatt, mot kr. 39 515 016 i 2021. Soliditeten og likviditeten er fortsatt god og det er ikke noe som indikerer at driften ikke kan fortsette. Styret vurderer at forutsetningene for fortsatt drift er tilstede og dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.




Årsregnskap 2022

Nordic Capital Partners II AS

Org.nr.: 979 747 411

Utarbeidet av:

NRP Procurator 



Nordic Capital Partners II AS

Oppstilling av totalresultat for perioden 1.1. - 31.12.

	Note	2022	2021
Driftsinntekter og driftskostnader			
Styrehonorar	2	91 280	91 280
Annen driftskostnad	2	572 950	4 844 674
Sum driftskostnader		664 230	4 935 954
Driftsresultat		-664 230	-4 935 954
Finansinntekter og finanskostnader			
Verdiendr. finansielle instr. ført til virkelig verdi	3	-56 022 392	78 432 079
Annen renteinntekt		939 100	49 103
Annen rentekostnad		-32 449 236	-25 101 485
Annen finanskostnad		-2 666 668	-8 928 727
Finansresultat		-90 199 196	44 450 970
Resultat før skattekostnad		-90 863 426	39 515 016
Skattekostnad på resultat	6	0	0
Resultat etter skatt		-90 863 426	39 515 016
Øvrige resultatелеmenter			
Sum øvrige resultatелеmenter		0	0
Totalresultat for perioden		-90 863 426	39 515 016
Overføringer			
Overført til fond for urealiserte gevinster		0	78 432 079
Overført fra fond for vurderingsforskjeller		-90 863 426	0
Overført til annen egenkapital		0	-38 917 063
Sum overføringer		-90 863 426	39 515 016



Nordic Capital Partners II AS

Oppstilling av finansiell stilling pr. 31. desember

	Note	2022	2021
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	3	<u>560 691 687</u>	<u>623 214 079</u>
Sum finansielle anleggsmidler		<u>560 691 687</u>	<u>623 214 079</u>
Sum anleggsmidler		<u>560 691 687</u>	<u>623 214 079</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		<u>91 875</u>	<u>73 933</u>
Sum fordringer		<u>91 875</u>	<u>73 933</u>
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd	4	<u>67 557 187</u>	<u>93 256 974</u>
Sum bankinnskudd o.l.		<u>67 557 187</u>	<u>93 256 974</u>
Sum omløpsmidler		<u>67 649 062</u>	<u>93 330 908</u>
Sum eiendeler		<u>628 340 749</u>	<u>716 544 986</u>



Nordic Capital Partners II AS

Oppstilling av finansiell stilling pr. 31. desember

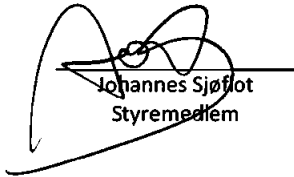
	Note	2022	2021
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5	11 409 920	11 409 920
Sum innskutt egenkapital		<u>11 409 920</u>	<u>11 409 920</u>
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		220 577 168	311 440 594
Sum opptjent egenkapital		<u>220 577 168</u>	<u>311 440 594</u>
Sum egenkapital		<u>231 987 088</u>	<u>322 850 514</u>
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	7	396 000 000	393 333 332
Sum annen langsiktig gjeld		<u>396 000 000</u>	<u>393 333 332</u>
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		51 048	91 600
Annen kortsiktig gjeld		302 613	269 541
Sum kortsiktig gjeld		<u>353 661</u>	<u>361 141</u>
Sum gjeld		<u>396 353 661</u>	<u>393 694 473</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>628 340 749</u>	<u>716 544 986</u>



Nordic Capital Partners II AS

Oslo, 17.04.2023
Styret i Nordic Capital Partners II AS



Sverre Harald Stange
Styreleder

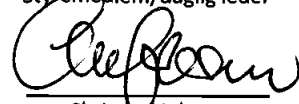

Johannes Sjøflot
Styremedlem


Nare Reiten
Styremedlem


Nicolai Eirik Lofentzen
Styremedlem


Rune Ingve Fløgstad
Styremedlem


Bård Brath Ingerø
Styremedlem/daglig leder


Christian Jebsen
Styremedlem



Nordic Capital Partners II AS

Kontantstrømoppstilling

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-90 863 426	39 515 016
Verdjustering lånekostnad	7	2 666 668	-4 227 109
Verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	3	62 522 392	-73 482 079
Justering for mottatt utbytte		-6 500 000	-4 950 000
Endring i kortsiktige fordringer og gjeld		-25 421	-3 953 519
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-32 199 787	-47 097 691
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Utbytte fra finansielle investeringer	3	6 500 000	4 950 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		6 500 000	4 950 000
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld		0	100 000 000
Utdeling av utbytte til selskapets aksjonærer		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	100 000 000
Netto endring i likvider		-25 699 787	57 852 309
Bankinnskudd pr 01.01.		93 256 974	35 404 665
Bankinnskudd pr 31.12.		67 557 187	93 256 974



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2022

Oppstilling av endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01.2021	11 409 920	271 925 578	0	283 335 498
Årets resultat		78 432 079	-38 917 063	39 515 016
Ovf. fra annen EK til Fond for ureal. gev.		-38 917 063	38 917 063	0
Pr. 01.01.2022	11 409 920	311 440 594	0	322 850 514
Årets resultat			-90 863 426	-90 863 426
Ovf. fra annen EK til Fond for ureal. gev.		-90 863 426	90 863 426	0
Pr. 31.12.2022	11 409 920	220 577 168	0	231 987 088



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2022

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder jfr. Regnskapsloven § 3-9 annet ledd. Notene er satt opp i samsvar med Regnskapslovens kapittel 7 og forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder.

Årsregnskapet er avlagt i henhold til Regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 7. desember 2022. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

Overgangen til forenklet IFRS er gjennomført i 2018.

Selskapet benytter seg av unntaksregelen for IFRS 10, og det utarbeides derfor ikke konsernregnskap. Konsernet omfatter morselskapet Nordic Capital Partners II AS og datterselskapet NCP II Invest AS.

Forenklet IFRS

I de regnskapsperioder det er aktuelt anvender selskapet følgende avvik fra presentasjons-, innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

IAS 10 nr. 12 og 13 fravikes slik at et eventuelt utbytte regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Prinsipper for inntektsføring

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som kan estimeres pålitelig. I finansinntekter inngår utbytte fra aksjeinvesteringer og gevinst av salg av aksjer. Utbytte fra aksjeinvesteringer inntektsføres i det året utbyttet vedtas. Gevinst ved salg av aksjer inntektsføres i det året salget skjer. Rente- og garantiinntekter inntektsføres når selskapet har et ubetinget krav på disse.

Inntektsskatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% av grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skatt er beregnet med 22% i 2021. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel er ikke balanseført da selskapet ikke kan sannsynliggjøre at det vil ha tilstrekkelige skattemessig overskudd i overskuelig fremtid til å nyttiggjøre seg denne.

Investering i aksjer og andeler

I Klassifisering

I overenstemmelse med IAS 39, *Finansielle investeringer: Inntektsføring og måling*, klassifiseres investeringer i finansielle investeringer innenfor virkeområdet til IAS 39 ifølge kategori: *Virkelig verdi med verdiendringer over resultat*.

II Innregning

Selskapet innregner finansielle eiendeler og forpliktelser når og bare når selskapet blir kontraktsmessig part til instrumentet.



III Førstegangs måling

Finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i kategorien *Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet* er innregnet i balansen til virkelig verdi ved førstegangs måling. Alle transaksjonskostnader blir direkte kostnadsført.

IV Etterfølgende måling

Etter førstegangs måling blir finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i kategorien *Virkelig verdi med verdiendring over resultatet* målt til virkelig verdi i selskapets balanse. Etterfølgende endringer i virkelig verdi er klassifisert i *Gevinst på investeringer i finansielle investeringer / Tap på investeringer i finansielle investeringer* i selskapets resultatregnskap. Opptjente renteinntekter og utbytte for disse instrumentene er resultatført tilsvarende. Detaljer vedrørende de etterfølgende endringene er vist i note.

Fordringer, gjeld og garantiforpliktelser

Fordringer og gjeld med løpetid mer enn ett år fra balansedato klassifiseres som anleggsmidler. Fordringer og gjeld måles ved første gangs innregning til virkelig verdi tillagt direkte henførbare transaksjonskostnader. I senere perioder måles lån og fordringer til kost gjennom lineær avskrivning.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Dette innebærer at man i oppstillingen tar utgangspunkt i foretakets resultat før skatt for å kunne presentere kontantstrømmer tilført fra henholdsvis ordinær drift, investeringsvirksomheten og finansieringsvirksomheten. Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd i norske banker.

Finansiell risiko

Selskapet er et investeringsselskap med investeringer direkte i norske selskap. Selskapet eier gjennom sitt datterselskap NCP II Invest AS, en 33,37% eierpost i Grilstad Holding AS. Dette er selskapets eneste investering. Styret anser selskapets markedsrisiko (renterisiko, valutarisiko, råvarepriserisiko og aksjekursrisiko) for å være moderat, selskapet har ingen oppdragsgivere som faktureres i utenlandsk valuta og har betydelige finansielle eiendeler i balansen. Selskapet og selskapets aksjonærer utøver et aktivt eierskap i sine investeringer. Kredittrisiko anses også for lav, da selskapet historisk har få tap på utestående fordringer. Likviditetsrisikoen anses også for lav, med bakgrunn i at vesentlige deler av kortsiktig gjeld er til selskapets aksjonærer samt at selskapet deltar aktivt i samtlige debitorer. Selskapets obligasjonslån forfaller 30. juni 2024. styret i selskapet følger flere spor, blant annet realisasjon av investeringen, refinansiering og innfrielse av lånet.



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2022

Note 2 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Selskapet har i 2022 sysselsatt 0 årsverk.

Det er utbetalt godtgjørelse til 2 av selskapets styremedlemmer med NOK 91 280, inklusiv arbeidsgiveravgift.

Revisor

Godtgjørelse til revisor er i 2022 utgiftsført med NOK 87 765 inkl. mva. Herav utgjør bistand NOK 0

Note 3 Aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi over resultatet

Gevinst og tap på investeringer i finansielle instrumenter

	2022	2021
Urealisert (+) gevinst / (-) tap	-56 022 392	78 432 079
Sum gevinst og tap på investeringer	-56 022 392	78 432 079

Eierandel, kapitalforpliktelse og kostverdi:

Selskaps navn	Eier %	Kostpris 2022	Kostpris 2021
NCP II Invest AS, Oslo	100 %	532 030 000	532 030 000
Totalt		532 030 000	532 030 000

Virkelig verdi

Selskapet klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki med følgende nivåer:

Nivå 1: Input er noterte priser (ujusterte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Input er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 2 som er observerbare for eiendeler eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indikerte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: Input for eiendelen eller forpliktelsen som ikke basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Når virkelig verdi av noterte egenkapital- og gjeldsinstrumenter er basert på observerbare kvoterte markedspriser, uten fradrag for transaksjonskostnader, er instrumentet klassifisert på nivå 2.

Instrumentene er virkelig verdi fastsatt ved bruk av etablerte verdsettelsesteknikker med utgangspunkt i markedsmultipler. Selskapet anser derfor estimeringsusikkerheten som lav.



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2022

Investering	Virkelig verdi 2022	Nivå
NCP II Invest AS, Oslo	560 691 687	2
Sum	560 691 687	

Grilstad hadde per 31.12.2021 49 % eierandel i Matpartner AS. Selskapet kjøpte seg ytterligere opp i Matpartner i Q1 2022 og har per 31.12.2022 en eierandel på 98 %. Virkelig verdi av investeringen i Matpartner AS / Grilstad AS er reflektert i balansen som en del av investeringen i NCP II Invest AS.

Risikoeksponering

Selskapet er et investeringsselskap med investeringer direkte i norske selskap. Selskapet eier gjennom sitt datterselskap NCP II Invest AS, en 33,37% eierpost i Grilstad Holding AS. Dette er selskapets eneste investering.

Selskapet følger opp den månedlige verdirapporteringen fra pressemeldinger og andre forhold som gjelder Grilstad Holding AS. Skulle det dukke opp forhold som ville kunne medføre ytterligere eksponering, vil Selskapet i første omgang gjøre en henvendelse til Grilstad Holding AS for å bringe fakta på det rene. I praksis, skulle forholdene vedvare, vil man fordi påvirkningsmuligheten er liten, raskt måtte gjøre en vurdering av om det vil være riktig å selge Selskapets andel i et slikt selskap.

Aksjene i datterselskapet NCP II Invest AS er pantsatt til fordel for obligasjonseierne.

Det var ingen endringer i måling av virkelig verdi i rapporteringsperioden som resulterte i en overføring mellom nivåene.

Årets endring i virkelig verdi:

	2022	2021
Total pr 01.01.2022	623 214 079	549 732 000
Tilbakebetaling av kapital	-6 500 000	-4 950 000
Endring i urealisert verdiendring	-56 022 392	78 432 079
Totalt pr 31.12. 2022	560 691 687	623 214 079

Fremtidsutsikter

Selskapet har en investering og har inngående kjennskap til og stor tro på skal investeringen prestere godt fremover. Dette er med på å redusere risikoen for store tap.

Note 4 Bankinnskudd

Bundne midler i bank er på NOK 55 039 573 og er knyttet til rentebetjening av obligasjonslånet.



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2022

Note 5 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

	Antall	Pålydende	Balanseført
Aksjekapital			
Ordinære aksjer	114 099 201	0,1	11 409 920
Aksjonærer:		Aksjer	Eierandel
Verdane Capital VIII K/S		27 811 976	24,38 %
Ingerø Reiten Investment Company AS		23 647 984	20,73 %
Nordea Liv AS		15 999 878	14,02 %
Polux Investment Ltd.		10 651 654	9,34 %
Selvaag Invest AS		7 792 702	6,83 %
Sum investorer med eierandel over 5%		85 904 194	75,29 %
Øvrige aksjonærer		28 195 007	24,71 %
Sum		114 099 201	100,00 %

Styrets leder Sverre H. Stange, eier 54,22 % av Ecasa AS som eier 0,92 % av NCP II AS.

Styremedlem Johannes Sjøflot eier sammen med nærstående Invest Corporate AS, som eier 0,81 % av NCP II AS og 50 % av Vika Detalj AS, som eier 0,61 % av NCP II AS.

Styremedlem Nicolai E. Lorentzen, representerer gjennom indirekte eierskap AS Loco som eier 4,47 % av NCP II AS.

Styremedlem Narve Reiten eier 61 % av Ingerø Reiten Investment Company AS som eier 20,73 % av NCP II AS.

Styremedlem og daglig leder Bård B. Ingerø eier 33,8 % av Ingerø Reiten Investment Company AS som eier 20,73 % av NCP II AS.



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2022

Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2022	2021
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-90 863 426	39 515 016
Permanente forskjeller	56 022 392	-78 432 079
Skattepliktig inntekt	-34 841 034	-38 917 063
Betalbar skatt i balansen:		
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	2022	2021	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-142 565 937	-107 724 903	34 841 034
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-142 565 937	-107 724 903	34 841 034
Utsatt skattefordel (22 %)	-31 364 506	-23 699 479	7 665 027

Utsatt skattefordel er ikke balanseført da selskapet ikke kan sannsynliggjøre utnyttelse av skattefordelen i nær fremtid. Det er ingen tidsbegrensninger på fremføring av underskuddet.

Note 7 Obligasjonslån

I Juni 2021, tok selskapet opp et nytt obligasjonslån på mNOK 400. Lånet er bokført netto med transaksjonskostnader på mNOK 4.0, total verdi er mNOK 396.0. Lånets varighet er 3 år. I henhold til låneavtalen er mNOK 100 plassert som bundet kapital for å dekke rentebetaling over obligasjonslånets varighet. Bundet bankinnskudd ved årsslutt 31.12.2022 er kommentert i note 3. Rentesatsen er 3 mnd NIBOR + 625bps. Selskapets obligasjonslån forfaller 30. Juni 2024.

Note 8 Pantstillelser og garantier

Selskapet, Nordic Capital Partners II AS, har pantsatt aksjene i NCP II Invest AS i sin helhet, til fordel for obligasjonseiere med NOK 400.0 mill.



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2022

Note 9 Fortsatt drift

Resultatet for 2022 viser et underskudd på kr. -90 863 426 etter skatt, mot kr. 39 515 016 i 2021. Soliditeten og likviditeten er fortsatt god og det er ikke noe som indikerer at driften ikke kan fortsette. Styret vurderer at forutsetningene for fortsatt drift er tilstede og dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.



Nordic Capital Partners II AS

Årsberetning 2022

Virksomhetens art

Selskapets formål er å drive investeringsvirksomhet. Nordic Capital Partners II AS (NCP II) eier, gjennom datterselskapet NCP II Invest AS, 33,37 % av aksjene i Grilstad Holding AS pr. 31.12.2022.

Strategien til NCP II, med basis i fortsatt aktivt eierskap i Grilstad, er å delta i utviklingen av en ledende privateid industriell aktør i den norske matindustrien. Fondets mål er å skape aksjonærverdier ved å fremme Grilstads posisjon som kategorileder samt oppnå operasjonell marginforbedring.

Reiten & Co AS og MVI SA samarbeider om disponent-funksjonen i prosjektet og bidrar aktivt for å utvikle investeringen.

NCP II ved disponenten har i 2022 arbeidet gjennom styret i Grilstad. Her har hovedfokus vært å øke lønnsomheten i konsernet. Selskapet har de siste årene gjennomført en vellykket konsolidering fra 18 til 4 produksjonsanlegg for speke- og kjøttvarer, samt øvrige effektiviseringstiltak. Dette har lagt grunnlag for bedringen av lønnsomheten i Grilstad som de siste årene har materialisert seg. Grilstad har også etablert seg innenfor kategorien ferdigmat gjennom oppkjøpene av Matpartner AS og Holmens AS.

Grilstad konsernet er en av de største matprodusentene i Norge. Selskapet markedsfører og selger under merkene Grilstad, Stranda, Tind og John & Manfred. Grilstad er markedsleder på spekevarer og frosne hamburgere i dagligvaremarkedet. Konsernet er også en betydelig leverandør av handelens egne merkevarer (PL) innen kjøtt, kjøttprodukter og ferdigmat. Konsernet har en ledende posisjon på leveranser av kjøttvarer og ferdige supper og baser til det norske foodservice markedet.

Grilstad eier ved inngangen til 2023 5 datterselskaper og 6 foredlingsfabrikker, hvorav en ligger i Østersund i Sverige. Fabrikkene i Norge er organisert i det største datterselskapet Grilstad AS med avdelinger i Trondheim, Brumunddal, Stranda og Stavanger.

Konsernet har også datterselskapet Midt-Norge Slakteri AS, som driver aktivt arbeid for tilførsel av slakt. Selve slaktingen foregår som leieslakting hos Nortura. Konsernet har 50% eierandel i FG Kjøttcenter AS, som er felleseid med Fatland AS. Selskapet ble etablert i 2012 for å øke konkurransekraften i skjæring av svinekjøtt.

Grilstad kjøpte ytterligere 48% av aksjene i ferdigmatprodusenten Matpartner AS i mars 2022, og eierandelen er nå på 97%. I oktober 2021 kjøpte Grilstad 100 % av aksjene i ferdigmatprodusenten Holmens AS. Oppkjøpene av Matpartner og Holmens er en del av strategien for å bli en betydelig aktør innenfor ferdigmat i dagligvare og storhusholdningsmarkedet.

I juni 2021, utstedte NCP II AS et nytt obligasjonslån på NOK 400 millioner med 3 års løpetid for å refinansiere eksisterende utestående obligasjon. Utstedelsen er garantert med sikkerhet i aksjene i NCP II Invest AS.



Nordic Capital Partners II AS

Årsberetning 2022

Resultat og økonomisk stilling

Selskapet har et underskudd på 90 863 426 kroner i 2022. Rentekostnader og verdijustering av investeringen i Grilstad er hovedårsaken til negativt resultat.

Styret foreslår følgende dekning av årets underskudd:

Overført fra fond for urealiserte gevinster	-90 863 426
Totalt	-90 863 42

Totalkapitalen i selskapet var ved utgangen av 2022 628 millioner kroner med en egenkapital på 231 millioner kroner, noe som medfører en egenkapitalandel på 37%.

Selskapets obligasjonslån forfaller 30. juni 2024. Styret i selskapet følger flere spor, blant annet realisasjon av investeringen, refinansiering og innfrielse av lånet. Soliditeten og likviditeten er fortsatt god. Styret anser forutsetningen for fortsatt drift å være tilstede, og årsregnskapet er avlagt under denne forutsetningen. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har vesentlig betydning for regnskapet. Årsregnskapet gir en rettvise oversikt over utviklingen i foretaket, for resultatet i regnskapsåret og stillingen ved regnskapsårets slutt.

Arbeidsmiljø og personale

Selskapet har ingen ansatte og har heller ikke hatt ansatte i regnskapsåret. Styret består av syv medlemmer, hvorav alle menn.

Samfunnsansvar og miljørapportering

NCP II er et investeringsselskap som har lite utslipp gjennom aktivitet. Selskapet har lavt utslipp ved reiser og annet som kan være til skade for det ytre miljøet.

Selskapet har aktivt satt bærekraft på agendaen til sitt investeringsselskap, NCP II Invest AS og gjennom styrearbeidet i Grilstad. Bærekraft og samfunnsansvar blir stadig viktigere. Grilstad er en av Norges største produsenter av kjøttprodukter og konsernet ønsker å ta sin del av ansvaret og bidra til bærekraftig produksjon. Konsernet har utarbeidet en strategi for hvordan det ønsker å ta samfunnsansvar og har satt konkrete mål. Dyrevelferd og matsikkerhet er blant to av områdene det er spesielt fokus på. Aktivitetene ved konsernets anlegg skal i minst mulig grad påvirke det ytre miljøet, og skal til enhver tid foregå innenfor gitte tillatelser, gjeldende lover og regler. Konsernet arbeider bevisst for å redusere utslipp og energibruk gjennom energisparing, optimalisering av anleggsstruktur, bevisst bruk av emballasje og optimalisering av transport. Fremover vil en klimarapport ved konsernets anlegg benyttes som et verktøy for å redusere klimautslipp.

Finansiell risiko

Selskapet er utsatt for ulik finansiell risiko.

Rentrisiko

Konsernet er eksponert mot endringer i rentenivået, da selskapets obligasjon har en fastsatt margin på toppen av 3 mnd NIBOR.

Konsernet er begrenset eksponert for endringer i valutakurser siden det meste av selskapet eksponering er i Norske Kroner.



Nordic Capital Partners II AS

Årsberetning 2022

Likviditetsrisiko

Likviditeten i selskapet vurderes som god. Selskapet har bundne midler for å betjene renter ut obligasjonens levetid i tillegg til midler til å finansiere driftskostnader som er marginale. Risikoen vurderes som normal i konsernets situasjon.

Styreansvarsforsikring

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer for det personlige erstatningsansvar for formuesskade som de kan pådra seg i forbindelse med utøvelsen av sine verv. Forsikringen er tegnet på markedsmessige vilkår i et internasjonalt forsikringsselskap med solid rating.

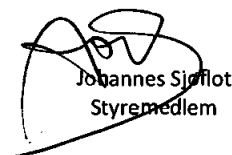
Andre forhold

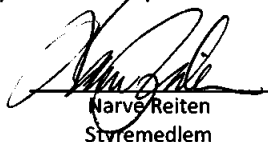
Selskapet har ingen ansatte og har heller ikke hatt ansatte i regnskapsåret. Selskapets styre består kun av mannlige medlemmer. Selskapet er lokalisert i Vika, Oslo sentrum. Det er ingen forhold ved selskapets virksomhet som har påvirkning på det ytre miljø. Selskapet driver ikke med FoU-aktiviteter, og har ikke hatt slike aktiviteter i regnskapsåret.


Oslo, 17.04.2023

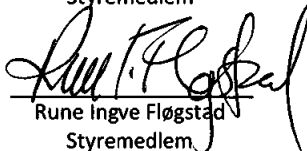
Styret i Nordic Capital Partners II AS

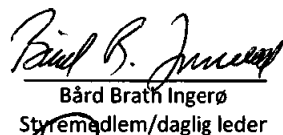

Sverre Harald Stange
Styreleder

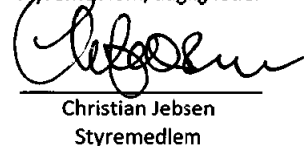

Johannes Sjøflot
Styremedlem


Narve Reiten
Styremedlem


Nicolai Eirik Lorentzen
Styremedlem


Rune Ingve Fløgstad
Styremedlem


Bård Brath Ingerø
Styremedlem/daglig leder


Christian Jebsen
Styremedlem



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 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 Nordic Capital Partners II AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordic Capital Partners II AS som består av oppstilling av finansiell stilling per 31. desember 2022, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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 konklusjon 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 om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og 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 eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9. 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



Building a better
working world

årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller 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 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, 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.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Oslo, 26. april 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Leiv Aschehoug
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Nordic Capital Partners II AS 2022

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pennco Dokumentnøkket: FQZED-8P5CQ-20TFS-20BZU-JOHWY-XYCYW



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."

Leiv Thorkil Aschehoug

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-979477

IP: 83.241.xxx.xxx

2023-04-26 18:07:18 UTC



Penneo Dokumentnr: FQZED-8P5CQ-201FS-20BZU-JOHWY-XYCYW

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/validator>