



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 980 921 565
Organisasjonsform: Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn: MERCELL HOLDING ASA
Forretningsadresse: Askekroken 11
0277 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Fredrik Eeg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 16.04.2020

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, 07.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	0	0
Annen driftsinntekt	8	17 465 738	18 382 239
Sum inntekter		17 465 738	18 382 239
Kostnader			
Varekostnad		1 550 275	1 225 288
Lønnskostnad	3	13 225 588	696 690
Avskrivninger	4	16 692 000	15 277 758
Annen driftskostnad	3,5,8	13 721 499	4 994 677
Sum kostnader		45 189 362	22 194 413
Driftsresultat		-27 723 624	-3 812 174
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap	8	8 357 162	16 460 258
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	8	842 260	1 697 648
Annen renteinntekt	15	259 040	0
Annen finansinntekt	15	43 196	881 926
Sum finansinntekter		9 501 658	19 039 832
Nedskrivning finansielle anleggsmidler			21 246 730
Rentekostnad til foretak i samme konsern	8	933 051	812 358
Annen rentekostnad	13,15	9 083 277	110 974
Annen finanskostnad	15	5 235 134	1 128 293
Sum finanskostnader		15 251 462	23 298 355
Netto finans		-5 749 804	-4 258 523
Ordinært resultat før skattekostnad		-33 473 428	-8 070 697
Skattekostnad på ordinært resultat	14		1 593 496
Ordinært resultat etter skattekostnad		-33 473 428	-9 664 193
Årsresultat		-33 473 428	-9 664 193



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Overføringer og disponeringer			
Overføring annen egenkapital	10	-33 473 428	-9 664 193
Sum overføringer og disponeringer		-33 473 428	-9 664 193



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Teknologiplattform	4	36 262 626	29 645 471
Sum immaterielle eiendeler		36 262 626	29 645 471
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.l.	4,12	111 367	129 122
Sum varige driftsmidler		111 367	129 122
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	1,6,12	324 427 719	18 133 988
Lån til foretak i samme konsern	7	27 071 278	36 473 596
Andre fordringer		4 739 383	4 021 000
Sum finansielle anleggsmidler		356 238 380	58 628 584
Sum anleggsmidler		392 612 373	88 403 177
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		0	0
Andre kortsiktige fordringer	7	9 111 470	18 000 453
Sum fordringer		9 111 470	18 000 453
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	4 055 787	26 286 432
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 055 787	26 286 432
Sum omløpsmidler		13 167 257	44 286 885
SUM EIENDELER		405 779 630	132 690 062

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10,11	44 596 331	26 560 847
Overkurs		190 715 341	73 684 704
Sum innskutt egenkapital		235 311 672	100 245 551
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	-52 403 156	-21 544 489
Sum opptjent egenkapital		-52 403 156	-21 544 489
Sum egenkapital		182 908 516	78 701 062
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	14	0	0
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12,13	148 997 797	0
Langsiktig konserngjeld	7	63 746 720	44 273 912
Øvrig langsiktig gjeld		91 068	
Sum annen langsiktig gjeld		212 835 585	44 273 912
Sum langsiktig gjeld		212 835 585	44 273 912
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	12 499	0
Leverandørgjeld		3 286 844	1 228 718
Betalbar skatt	14	0	0
Skyldige offentlige avgifter		2 307 099	477 453
Annen kortsiktig gjeld	7	4 429 088	8 008 916
Sum kortsiktig gjeld		10 035 530	9 715 087
Sum gjeld		222 871 115	53 988 999
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		405 779 631	132 690 061



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	2	165 858 227	104 704 128
Annen driftsinntekt	8	357 147	307 006
Sum inntekter		166 215 374	105 011 134
Kostnader			
Varekostnad		9 276 949	7 179 095
Lønnskostnad	3	120 055 215	73 379 316
Avskrivninger (goodwill og øvrige driftsmidler)	4	50 851 828	18 202 279
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	167 992	9 235 724
Annen driftskostnad	3,5,8	30 064 951	3 027 919
Sum kostnader		210 416 935	111 024 333
Driftsresultat		-44 201 561	-6 013 199
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	15	1 037 376	368 900
Annen finansinntekt	15	1 231 630	181 796
Sum finansinntekter		2 269 006	550 696
Annen rentekostnad	13,15	9 411 365	171 012
Annen finanskostnad	15	6 953 233	77 733
Sum finanskostnader		16 364 598	248 745
Netto finans		-14 095 592	301 951
Ordinært resultat før skattekostnad		-58 297 153	-5 711 248
Skattekostnad på ordinært resultat	14	565 396	1 787 264
Ordinært resultat etter skattekostnad		-58 862 549	-7 498 512
Årsresultat		-58 862 549	-7 498 512
Overføringer og disponeringer			
Overføring annen egenkapital		-58 862 549	-7 498 514
Sum overføringer og disponeringer		-58 862 549	-7 498 514



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
---------------------	-------------	-------------	-------------



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Teknologiplattform	4	175 637 426	32 425 307
Utsatt skattefordel	14	9 917 058	3 455 420
Goodwill	1,4	125 155 090	0
Sum immaterielle eiendeler		310 709 574	35 880 727
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a utstyr	4,12	1 315 054	1 109 297
Sum varige driftsmidler		1 315 054	1 109 297
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		2 466	2 487
Andre langsiktige fordringer		5 641 728	4 328 168
Sum finansielle anleggsmidler		5 644 194	4 330 655
Sum anleggsmidler		317 668 822	41 320 679
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	12	36 751 927	14 447 758
Andre kortsiktige fordringer	12	9 389 994	4 487 599
Periodisering salg		13 081 192	
Sum fordringer		59 223 113	18 935 357
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	23 836 250	33 446 647
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		23 836 250	33 446 647
Sum omløpsmidler		83 059 363	52 382 004
SUM EIENDELER		400 728 185	93 702 683



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10,11	44 596 331	26 560 847
Overkurs		190 715 341	73 684 704
Sum innskutt egenkapital		235 311 672	100 245 551
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	-131 419 797	-71 598 793
Sum opptjent egenkapital		-131 419 797	-71 598 793
Sum egenkapital		103 891 875	28 646 758
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	14	2 083 460	0
Sum avsetninger for forpliktelser		2 083 460	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12,13	148 997 797	0
Øvrig langsiktig gjeld		4 095 938	
Sum annen langsiktig gjeld		153 093 735	0
Sum langsiktig gjeld		155 177 195	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	15 963	0
Leverandørgjeld		9 211 568	2 426 649
Betalbar skatt	14	382 099	0
Skyldige offentlige avgifter		13 862 697	6 125 952
Annen kortsiktig gjeld	7	118 186 788	56 503 325
Sum kortsiktig gjeld		141 659 115	65 055 926
Sum gjeld		296 836 310	65 055 926
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		400 728 185	93 702 684



BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vika
0121 Oslo

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Merzell Holding AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Merzell Holding AS sitt årsregnskap.

Årsregnskapet består av:

- Selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- Gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Merzell Holding AS per 31. desember 2019 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge
- Gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Merzell Holding AS per 31. desember 2019 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Annen informasjon

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke annen informasjon, og vi attesterer ikke den andre informasjonen.



I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon identifisert ovenfor med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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 utilsiktede 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre 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 dekning av tap 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 nødvendig 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 og konsernets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

BDO AS

Knut Nyerrød
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: U8MW-N8FBC-N3AEF-SW42N-CF1MU-YG045



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."

Knut Nyerrød

Partner

På vegne av: BDO AS

Serienummer: 9578-5999-4-1152926

IP: 188.95.xxx.xxx

2020-04-03 09:47:19Z



Penneo Dokumentnøkkel: U8MW-N8FBC-N3AEF-SW42N-CF1MU-YG045

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>



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Merzell Holding AS		Merzell konsern	
2019	2018 Beløp i NOK 1000	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
-33 473	-8 071	-58 297	-3 391
0	0	711	0
16 692	15 278	50 852	18 202
0	21 247	168	9 236
-8 357	-16 460	0	0
0	459	3 574	-2 229
2 058	944	2 316	-737
15 431	-19 147	30 351	-1 293
-7 649	-5 751	29 675	19 789
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
0	0	0	507
-23 291	-13 272	-320 277	-15 899
-279 730	0	0	0
0	2 329	364	0
9 402	20 135	0	0
-293 619	9 192	-319 913	-15 392
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
144 462	-2 914	144 462	0
19 564	0	4 095	-3 012
12	-4 259	16	-4 259
115 000	29 770	115 000	29 770
279 038	22 597	263 573	22 499
-22 230	26 037	-26 665	26 896
26 286	249	33 447	6 551
0	0	17 054	0
4 055	26 286	23 836	33 447

Penneo Dokumentnøkkel: YLXG-ZZ13-HFQBV-V5YPE-8MAY-A57XY



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."

Ole-Bjørn Gjerde

Underskriver

På vegne av: MerceII Holding AS

Serienummer: 9578-5994-4-462619

IP: 88.95.xxx.xxx

2020-04-03 07:50:15Z



Erik Fjellvær Hagen

Underskriver

På vegne av: MerceII Holding AS

Serienummer: 9578-5997-4-16723

IP: 46.249.xxx.xxx

2020-04-03 07:52:45Z



Inge Støve

Underskriver

På vegne av: MerceII Holding AS

Serienummer: 9578-5998-4-748439

IP: 109.247.xxx.xxx

2020-04-03 07:55:36Z



Joar Welde

Underskriver

På vegne av: MerceII Holding AS

Serienummer: 9578-5992-4-2638791

IP: 46.249.xxx.xxx

2020-04-03 08:11:46Z



Helge Nielsen

Underskriver

På vegne av: MerceII Holding AS

Serienummer: 9578-5992-4-2470353

IP: 77.16.xxx.xxx

2020-04-03 08:48:12Z



Bjørn-Thore Epland

Underskriver

På vegne av: MerceII Holding AS

Serienummer: 9578-5993-4-2339546

IP: 92.221.xxx.xxx

2020-04-03 09:12:56Z



Penneo Dokumentnøkkel: YLXG-ZZ13-HFQBV-V5YPE-8MAY-A57XY

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>



Mercell Holding AS per 31.12.2019

Regnskapsprinsipper

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

Prinsipp for inntektsføring

Lisensinntekter inntektsføres i samsvar med avtalens reelle innhold og derfor anses inntekten å være opptjent på lineær basis over avtalens løpetid. Kostnader knyttet til de solgte kontrakter periodiseres i tråd med inntekten, dvs. avtalens løpetid.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Merzell Holding AS og de 100 % eide datterselskapene som er opplyst i note 6. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Kjøpte datterselskaper regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Merverdi eller mindreverdi henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld, herunder teknologiplattform. Eventuell merverdi utover dette balanseføres som goodwill. Merverdier og goodwill i konsernregnskapet avskrives lineært over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

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

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke mulige tap.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt (balanseposter), mens resultatpostene er omregnet til gjennomsnittskurs for året. Resultatet av omregningsdifferansene føres direkte på egenkapitalen.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Immaterielle eiendeler / goodwill

Immaterielle eiendeler er teknologiplattformen som består av aktiverte utviklingskostnader som avskrives over forventet levetid. Ved kjøp av datterselskaper er merverdier fordelt på de enkelte eiendeler, og merverdi utover dette er henført til goodwill som avskrives over fem år.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt, dersom utsatt skatt/skattefordel balanseføres. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

Bruk av estimater

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre eiendeler og forpliktelse på balansedagen.

Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

Morselskapet

I morselskapet Merzell Holding AS består inntektene av fakturering av felleskostnader til datterselskapene.

Datterselskapene vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivningen har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er tilstede.

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler) er vurdert som omløpsmidler og vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Morselskapet er pliktig til å ha tjenestepensjon etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne lov.

Penneo Dokumentnøkkel: XDZTX-SDC40-BADJQ-00ZNS-GY3AA-C1PIE



Merzell Holding AS per 31.12.2019

Note 1 Viktige hendelser i regnskapsåret 2019

Selskapet har i løpet av året kjøpt opp følgende selskap:

Selskap	Land	Overtakelsesdato
Innovasjon Aps	Danmark	23.04.2019
Udbudsvagten, Eluence, Licitio	Danmark	03.05.2019
EU Supply (EU Supply Holdings Ltd, EU Supply Ltd., EU Supply Holdings AB, EU Supply AB filial DK)	Sverige, UK	03.07.2019

Note 2 Salgsinntekter

Salgsinntekter fordelt på geografisk marked:	Merzell Konsern	
	2019	2018
Norge	68 001 873	53 555 577
Danmark	46 440 304	24 194 762
Sverige	16 585 823	10 955 103
Finland	3 317 165	1 491 314
Baltikum	14 927 240	14 507 372
UK	12 819 226	
Andre	3 766 597	
Sum	165 858 227	104 704 128

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

Lønnskostnader	Merzell Holding AS		Merzell Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Lønninger	10 283 500	255 618	99 807 377	54 646 045
Skattefunn		-767 400		
Arbeidsgiveravgift	1 868 637	758 498	9 024 886	8 052 682
Pensjonskostnader	804 358	345 973	6 593 278	4 522 857
Andre ytelser	269 093	104 000	4 629 674	6 157 732
Sum	13 225 588	696 690	120 055 215	73 379 316

Antall årsverk	7	4	187	139
----------------	---	---	-----	-----

Aksjebasert avlønning:

Det er seks personer i ledelsen som har avtale om kjøp av et angitt antall aksjer til kurs NOK 1,5. Opptjeningsperioden løper i tre år og utøvelsen av opsjonen kan skje etter fem år fra avtaleinngåelse, eller ved en samlet exit. Opsjonene er kostnadsført som lønnskostnad over opptjeningsperioden og er ført direkte mot egenkapitalen for opptjeningen i 2019. Opptjeningsperioden er frem til 2021. Gjenstående beløp som skal kostnadsføres over resterende opptjeningsperiode utgjør NOK 1,2 millioner.

Merzell Holding AS:

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styrehonorar
Lønn	2 139 102	1 214 173
Bonus	1 200 000	
Pensjonspremie	-	
Annen godtgjørelse	713 046	

Daglig leder har en pensjonsavtale over driften som omfatter pensjonsopptjening i tillegg til selskapets generelle innskuddspensjon. Opptjent forpliktelse per 31.12.2019 utgjør kr 210 000.

Det er gitt lån til daglig ledes holdingselskap Camveo på kr 4 000 000. Lånet er renteberegnet i 2019 og har saldo lik kr 4 109 462 per 31.12.2019. Selskapet har ikke forpliktelser overfor styremedlemmer eller daglig leder ved opphør eller endringer av ansettelsesforhold/verv.

Revisor

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

Merzell Holding AS:

Lovpålagt revisjon	567 560
Attestasjoner ifbm. revisjon	31 000
Teknisk utarbeidelse regnskap og likningspapirer	70 000
Annen bistand	227 155
Sum revisjon	895 715

Belapene er eks mva

I tillegg har rådgivningsavdelingen gjennomført et prosjekt på gjennomgang av kvalitetssystemer i datterselskaper til kr 281 263.

Merzell Konsern:

Lovpålagt revisjon	1 660 338
Attestasjoner ifbm. revisjon	31 000
Teknisk utarbeidelse regnskap og likningspapirer	136 750
Annen bistand	319 785
Sum revisjon	2 147 873

Belapene er eks mva

Penneo Dokumentnøkkel: XDZTX-SDC40-BADJQ-00ZNS-GY3AA-CTPIE



Mercell Holding AS per 31.12.2019

Note 4 Varige driftsmidler og Immaterielle eiendeler

Mercell Holding AS

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	Teknologiplattform	Driftsløsere etc	SUM
Anskaffelseskost pr 01.01.19	145 650 097	3 473 148	149 123 245
Tilgang	23 257 247	34 152	23 291 399
Avgang			
Anskaffelseskost 31.12.19	168 907 344	3 507 300	172 414 644
Akkumulerte avskrivninger 31.12.19	132 644 718	3 395 931	136 040 649
Balanseført verdi pr. 31.12.19	36 262 626	111 367	36 373 992
Årets avskrivninger	16 640 092	51 908	16 692 000

Mercell Konsern

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	Goodwill	Teknologiplattform	Driftsløsere etc	SUM
Anskaffelseskost pr 01.01.19		155 581 481	10 285 996	165 867 477
Tilgang	140 875 446	178 568 223	662 604	320 106 273
Avgang solgte driftsmidler		-170 713	-170 713	-170 713
Anskaffelseskost 31.12.19	140 875 446	334 149 704	10 777 887	485 803 037
Akkumulerte avskrivninger 31.12.18		123 846 467	8 999 893	805 738 598
Akkumulerte avskrivninger solgte driftsmidler			-170 713	-170 713
Sum akkumulerte avskrivninger 31.12.19	15 720 356	158 512 278	9 462 833	1 291 370 922
Balanseført verdi pr. 31.12.19	125 155 090	175 637 426	1 315 054	302 107 570
Årets avskrivninger	15 720 356	34 665 811	465 661	50 851 828
Årets nedskrivninger			167 992	167 992

Konsernet har ved oppkjøp i 2019 ervervet nye selskaper og økningen i avskrivninger relatert til goodwill og teknologiplattform knytter seg til disse oppkjøpene. Både morselskapet og konsernet benytter lineære avskrivninger for alle varige driftsmidler. Den økonomiske levetiden for driftsmidlene er beregnet til:

Levetid	5 år	5 år	5-8 år
---------	------	------	--------

Note 5 Leieavtaler

Konsernet som leietaker

Leieforpliktelser

Konsernet har inngått flere operasjonelle leieavtaler. Disse omfatter primært leieavtaler for lokaler og utstyr.

Oversikt over garantiforpliktelser / ikke bokførte forpliktelser:

Husleieavtale	Beløp
Leieavtale Skøyen Atrium (M. Norge)	23 944 800
Leieavtale Grensesvingen 6 (M. Norge)	446 946
Klosterbakken 12 (M. Danmark)	3 386 313
EU Supply Holding AB	5 694 481
Udbudsvagten A/S	5 424 543
Baltikum og Finland	1 220 675
Sum	40 117 758

Bankgaranti for husleie utgjør totalt kr 3 307 612.

Penneo Dokumentnøkkel: XDZTX-SDC40-BADJQ-00ZNS-GY3AA-CTPIE



Merzell Holding AS per 31.12.2019

Note 6 Oversikt over datterselskaper

Merzell Holding AS eier 7, 100 % eide datterselskaper: Safe Tag Group, Merzell Midco, Merzell Product & Technology, Merzell Suomi OY, Merzell Latvia, Merzell Estland og Merzell Litauen.

Merzell Midco AS eier 8, 100 % eide datterselskaper: Ubudsvagten, eLuce, Licitio, Innovasjon Aps, EU Supply, Merzell Danmark, Merzell Sverige og Merzell Norge

Merzell Holding AS

Merzell Holding AS eier direkte pr 31.12.2019 følgende selskap:

Investeringer i datterselskap	Eierandel /		Kostpris	Bokført	Resultat	Egenkapital
	stemmeandel	Forretningskontor				
Merzell Estonia OÜ	100 %	Tallin, Estland	7 175 378	2 175 378	-173 326	-861 909
Merzell Latvia SIA	100 %	Riga, Latvia	23 580	23 580	-670 600	-22 627 784
Merzell Lithuania UAB	100 %	Vilnius, Litauen	924 390	124 390	-1 563 511	-22 856 969
Merzell Midco AS	100 %	Oslo, Norge	322 020 087	322 020 087	-41 549	321 972 969
Merzell Product & Technology AS	100 %	Oslo, Norge	30 000	30 000	-492 100	-467 670
Safe Tag Group AS	100 %	Oslo, Norge	2 358 739	30 000	2 932 932	-8 026 172
Merzell Suomi OY	100 %	Helsingfors, Finland	24 284	24 284	-4 422 316	-13 577 551
Sum investering i datterselskap			332 556 458	324 427 719		

Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern

Merzell Holding AS har følgende mellomværender med selskaper i konsernet:

Langsiktige lån til foretak i samme konsern	2019	2018
Merzell Svenska AB	-	14 514 955
Merzell Estland OÜ	1 829 474	1 000 000
Merzell Latvia SIA	6 576 575	6 000 000
Merzell Lithuania UAB	8 291 386	7 000 000
Merzell Midco AS	330 470	-
Safe Tag Norge AS	-	2 855 679
Merzell Suomi OY	7 763 848	5 000 000
Ubudsvagten A/S	1 466 550	-
EU-Supply Holding AB	812 975	-
Anbud 365 AS	-	102 962
Sum langsiktige lån til foretak i samme konsern	27 071 278	36 473 596

Lånene renteberegnes.

Langsiktige lån fra foretak i samme konsern	2019	2018
Merzell Svenska AB	5 927 299	-
Merzell Product & Technology AS	760 571	-
Merzell Danmark A/S	15 532 444	9 383 906
Merzell Norge AS	41 526 406	34 890 006
Sum langsiktige lån fra foretak i samme konsern	63 746 720	44 273 912

Kortsiktig fordringer på selskap i samme konsern	2 019	2 018
Merzell Norge AS (konsernbidrag)	8 357 162	9 532 016
Sum kortsiktig fordring på selskap i samme konsern	8 357 162	9 532 016

Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	2 019	2 018
Safe Tag Group AS	116 952	4 470 424
Safe Tag Norge AS	-	2 457 818
Innovasjon Aps	214 349	-
Sum kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	331 301	6 928 242

Merzell Konsern

I posten annen kortsiktig gjeld inngår fakturert ikke opptjent inntekt og forskudd fra kunder på totalt MNOK 53,9.

Penneo Dokumentnøkkel: XDZ1X-SDC40-BADJQ-00ZNS-GY3AA-C1PIE



Mercell Holding AS per 31.12.2019

Note 8 Transaksjoner med nærstående parter

Mercell Holding AS belaster datterselskapene for påløpte felleskostnader. Det henvises til note 7 for mellomværende med datterselskaper per 31.12.19.

Transaksjoner med datterselskaper	2 019	2 018
Salg av tjenester til datterselskaper	17 465 738	18 382 239
Renteinntekter mottatt fra datterselskaper	842 260	1 697 648
Rentekostnader betalt til datterselskaper	933 051	812 358
Kjøp av IT tjenester fra Merzell Danmark A/S	13 746 296	12 937 511
Kjøp av IT tjenester fra Merzell Product & Technology AS	2 161 822	-
Mottatt konsernbidrag fra datterselskaper	8 357 162	9 532 016

Note 9 Bankinnskudd

Mercell Holding AS

	2 019	2 018
Bundne skattetreksmidler	1 585 257	259 787

Bundne skattetreksmidler dekker skyldig skattetrekk pr 31.12.

Note 10 Egenkapital

Mercell Holding AS

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 31.12.2018	26 560 847	73 684 704	-21 544 489	78 701 062
Kapitalforhøyelser	18 035 484	117 030 637		135 066 121
Aksjebasert bonus/lønn			2 614 761	2 614 761
Årets resultat			-33 473 428	-33 473 428
Egenkapital pr 31.12.2019	44 596 331	190 715 341	-52 403 156	182 908 516

Mercell konsern

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 31.12.2018	26 560 847	73 684 704	-59 126 478	41 119 073
Nytt kostnadsprinsipp			-12 472 315	-12 472 315
Korrigert IB etter endret kostnadsprinsipp	26 560 847	73 684 704	-71 598 793	28 646 757
Korrigeringsgrunnet endret periodiseringsprinsipp i 2019			-4 880 648	-4 880 648
Korrigerings tidligere års feil			848 763	848 763
Korrigerings oppkjøpte selskaper			-1 413 376	-1 413 376
Kapitalforhøyelser	18 035 484	117 030 637		135 066 121
Aksjebasert bonus/lønn			2 614 761	2 614 761
Omregningsdifferanser og andre endringer mot EK			1 872 046	1 872 046
Årets resultat			-58 862 549	-58 862 549
Egenkapital pr 31.12.2019	44 596 331	190 715 341	-131 419 797	103 891 875

Prinsippendring

Selskapet har i 2019 gjennomgått sine prinsipper for periodisering av kostnader i forbindelse med salget. Konsernet har hatt en vekst som følge av oppkjøp og har endret prinsipp for kostnadsføring av salgskostnadene. Effekten av prinsippendringen er ført direkte mot egenkapitalen 01.01.2018.

Penneo Dokumentnøkkel: XDZ1X-SDC40-BADJQ-00ZNS-GY3AA-CTPIE



Mercell Holding AS per 31.12.2019

Note 11 Aksjekapital og aksjonærinformasjon pr. 31.12.19

Mercell Holding AS

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	222 981 653	0,20	44 596 331
Aksjonærer	Antall	Eierandel	
VIKING VENTURE 16B AS	51 829 295	23,24 %	
VIKING VENTURE 16 AS	42 587 677	19,10 %	
GRIEG HOLDINGS II AS	26 567 947	11,91 %	
Myrtid AS	18 678 130	8,38 %	
The Bank of New York Mellon SA/NV	12 892 412	5,78 %	
YSTHOLMEN FELLEAS	9 035 075	4,05 %	
CAMIVEO AS	8 653 897	3,88 %	
HMH INVEST AS	7 300 000	3,27 %	
VIKING VENTURE 16C AS	5 566 667	2,50 %	
GLABELLA AS	5 208 795	2,34 %	
PEGAS INVEST AS	5 105 830	2,29 %	
KVASSHOVD AS	3 000 000	1,35 %	
CARIOCA AS	2 900 000	1,30 %	
AS FINANSPLAN	2 600 000	1,17 %	
LIAS AS	2 561 260	1,15 %	
Øvrige (eierandel < 1 %)	18 494 668	8,29 %	
Totalt antall aksjer	222 981 653	100,00 %	

Camiveo AS, Terje Wibe (daglig leder)	8 653 897
Kvasshovd AS, Ole-Bjørn Gjerde (styremedlem)	3 000 000
Nero Invest AS, Inge Arne Støve (styremedlem)	700 000
Helida AS, Helge Nielsen (styremedlem)	700 000
Bjørn-Thore Epland (styremedlem)	59 524

Joar Welde (styreleder) og Erik Hagen (styremedlem) er partnere i Viking Venture AS. Erik Hagen er i tillegg styreleder i Viking Venture 16 AS, Viking Venture 16B AS og Viking Venture 16C AS.

Note 12 Forpliktelse og pantstillelser/garantiansvar

Mercell Holding AS

	2019	2018
Kassekreditt	-12 499	-
Det er registrert kr 5 000 000 i trekkrettigheter på kassekreditten som ikke er benyttet.		
Andel gjeld som forfaller senere enn 5 år etter regnskapsårets slutt	-	-

	2019	2018
Gjeld sikret ved pant	148 997 797	0
Registrerte pantstillelser		
Driftstilbehør	19 500 000	9 500 000
Varetaget (SEK)	180 000 000	
Driftstilbehør (SEK)	180 000 000	
Factoringavtale	19 500 000	9 500 000
Factoringavtale (SEK)	180 000 000	
Pantsatte eiendeler		
Aksjer i datterselskaper	322 020 087	0
Kundefordringer	0	0
Driftsmidler	36 373 992	29 774 593
Sum	358 394 079	29 774 593

Mercell Holding AS har i tillegg stilt sikkerhet for Merzell Norge AS for kr 7 000 000 i driftstilbehør og factoring. Det er også etablert en selvskyldnerkausion på kr 7 000 000 for Merzell Norge AS, Merzell Svenska AB og Merzell Danmark AS.

Ture Invest AB har prioritetsvik til fordel for Danske Bank i driftstilbehør og factoring NOK 10 000 000.

Penneo Dokumentnøkkel: XDZ1X-SDC40-BADJQ-00ZNS-GY3AA-CTPIE



Mercell Holding AS per 31.12.2019

Note 13 Langsiktig gjeld

	Mercell Holding		Mercell Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Langsiktig gjeld	144 462 600	0	144 462 600	0
Langsiktig rente tillagt lånet	4 535 197	0	4 535 197	0
Sum langsiktig gjeld	148 997 797	0	148 997 797	0

Mercell Holding AS har den 6. mai 2019 tatt opp et langsiktig lån på SEK 153 000 000. Lånet renteberegnes med 9,5 %. Halvparten betales kvartalsvis og halvparten av rentene betales ved utløp av låneperioden. Lånet er renteberegnet med kr 9 058 879 i 2019.

Det er stilt covenantskrav til lånet ved minimumsnivå på henholdsvis EBITDA, likviditet og gjeldsgrad. Selskapet er ikke i brudd med covenantskravene i 2019.

Note 14 Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	Mercell Holding AS		Mercell Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Betalbar skatt			382 099	
Endring i utsatt skatt, konsernbidrag		1 593 496		
Endring utsatt skatt/skattefordel døtre			183 297	1 787 264
Årets skattekostnad	-	-	565 396	1 787 264

Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	-33 473 428	-8 070 697
Permanente forskjeller	78 902	14 113 103
Nedskrivning fordringer datterselskaper		
Nedskrivning aksjer i datter		
Endring i midlertidige forskjeller	72 817	-18 777
Anvendelse av fremførbart underskudd		-6 023 630
Grunnlag betalbar skatt	-33 321 710	-
Benyttet fremførbart underskudd	-	-

Utsatt skattefordel

Oversikt over midlertidige forskjeller	Mercell Holding AS		Mercell Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Driftsmidler	-318 206	-418 689	-7 850 794	-9 828 440
Fordringer	-173 300	-	-350 000	-258 932
Avsetninger	91 068	91 068	-14 398 577	-15 706 455
Sum midlertidige forskjeller	-400 438	-327 621	-22 599 372	-25 793 827
Underskudd til fremføring	-102 104 132	-68 782 423	-95 560 373	-62 181 802
Netto grunnlag beregning utsatt skatt	-102 504 570	-69 110 044	-118 159 744	-87 975 629
Herav ikke balanseført utsatt skatt	-22 551 005	-15 204 210	16 078 086	15 807 107
Utsatt skattefordel i balansen, 22 %	-	-	-9 917 058	-3 455 420

Balanseført utsatt skatt

Oversikt over midlertidige forskjeller	Mercell Konsern	
	2019	2018
Driftsmidler	9 812 959	0
Avsetninger	-342 686	0
Sum midlertidige forskjeller	9 470 273	0
Utsatt skatt i balansen	2 083 460	0

Penneo Dokumentnøkkel: XDZ1X-SDC40-BADJQ-00ZNS-GY3AA-CTPIE



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."

Joar Welde

Underskriver

På vegne av: MerceII Norge AS

Serienummer: 9578-5992-4-2638791

IP: 46.249.xxx.xxx

2020-03-16 21:11:52Z



Inge Støve

Underskriver

På vegne av: MerceII Holding AS

Serienummer: 9578-5998-4-748439

IP: 95.174.xxx.xxx

2020-03-16 21:20:33Z



Ole-Bjørn Gjerde

Underskriver

På vegne av: MerceII Holding AS

Serienummer: 9578-5994-4-462619

IP: 88.95.xxx.xxx

2020-03-16 21:29:03Z



Helge Nielsen

Underskriver

På vegne av: MerceII Holding AS

Serienummer: 9578-5992-4-2470353

IP: 77.16.xxx.xxx

2020-03-16 22:06:12Z



Erik Fjellvær Hagen

Underskriver

På vegne av: MerceII Holding AS

Serienummer: 9578-5997-4-16723

IP: 46.249.xxx.xxx

2020-03-17 07:28:27Z



Bjørn-Thore Epland

Underskriver

På vegne av: MerceII Holding AS

Serienummer: 9578-5993-4-2339546

IP: 92.221.xxx.xxx

2020-03-17 08:28:27Z



Penneo Dokumenttrøkket: XDZTX-SDC40-BADJQ-00ZNS-GY3AA-CTPIE

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>



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."

Terje Wibe

Underskriver

På vegne av: Merzell Holding AS

Serienummer: 9578-5990-4-2398225

IP: 92.220.xxx.xxx

2020-04-03 09:49:54Z



Penneo Dokumentnøkkel: XK66L-6KBCMF-NVD06-FGZZ6-WKX74-UV388

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>



Styrets beretning for 2019

Selskapsstruktur og lokalisering

Mercell Holding AS har hovedkontor i leide lokaler i Grensesvingen 6, Oslo. Mercellgruppen driver sin virksomhet gjennom operative datterselskap i Norge, Sverige, Danmark, Estland, Latvia, Litauen, Finland og UK. I tillegg har Mercell-gruppen partnere som forestår salg i Nederland og Frankrike.

Selskapets virksomhet

Mercell er en ledende aktør i Norden og Baltikum innenfor verdikjeden for offentlige anskaffelser. Selskapet har to primære forretningsområder, hvorav det ene som leverandør av web-baserte elektroniske anbudsverktøy for offentlig sektor. Systemene besørger effektive, sikrede og helelektroniske anbudsprosesser i henhold til EUs regelverk. En noe forenklet versjon av systemet benyttes også av en del private virksomheter. Et elektronisk kontrakts- og avtalesystem tilbys også markedet.

Det andre forretningsområdet er mot leverandørmarkedet, som tilbys en varslingstjeneste basert på skreddersydde profiler for hver enkelt kunde. Varslingene baserer seg på Mercells innsamling, kvalitetssikring og publisering av informasjon fra en rekke ulike offentlige databaser og øvrige kilder. Informasjonen er knyttet til utlyste offentlige anbud samt fremtidige markedsmuligheter knyttet til offentlige budsjetter og investeringsplaner mm. I tillegg tilbys relevante og ofte unike anbud fra egne innkjøperkunder. Leverandørkundene mottar en daglig mail med de relevante treffene man får i Mercells database.

For å styrke posisjonen i Norden, samt gi oss et brohode i det Europeiske markedet, har Mercell gjennom 2019 kjøpt 100% av aksjene i teknologiselskapene Udbudsvagten, Eluence, Licitio og Innovation, som alle er aktører i det danske leverandør- og innkjøpermarkedet. Mercell har også kjøpt 100% av aksjene i EU-Supply, som har hovedkontor i Stockholm og som var notert på AIM børsen i London. Dette selskapet ble tatt av børs i etterkant av oppkjøpet. I tillegg til driften av den offentlige anbudsportalen Doffin i Norge, har EU-Supply en spennende kundebase i det Europeiske markedet, noe som gir Mercell-gruppen et fotfeste bla. i UK, Nederland og Tyskland.

Året 2019 (2018)

Rapporterte sammenligningstall fra 2018 inkluderer kun Mercell selskaper.

Rapporterte driftsinntekter var MNOK 166,2 (MNOK 105,0). Driftskostnadene for konsernet gjennom 2019 var MNOK 159,4 (MNOK 83,6). Driftskostnadene var i stor grad påvirket av engangskostnader i forbindelse med restrukturering av selskapet, kostnader i forbindelse med å ta EU Supply av AIM børsen i London samt ekstraordinære konsulenthonorarer. Dette utgjorde MNOK 27,5 i 2019.

Rapportert driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA) var NOKM 6,8. Justert for ekstraordinære kostnader var EBITDA NOKM 34,3.

Avskrivninger i 2019 var MNOK 50,9 (MNOK 18,2), og resulterte i et driftsresultat (EBIT) på MNOK -44,2 (MNOK -6). Justert for ekstraordinære kostnader var EBIT NOKM -16,7.



Netto finansposter utgjorde MNOK -14,1 (MNOK 0,3). Rapportert resultat før skatt ble MNOK -58,3 (MNOK -5,7). Skattekostnaden på ordinært resultat ble MNOK 0,56 (MNOK 1,8). Årsresultatet kom inn på MNOK -58,87 (MNOK -7,5).
Årsresultat foreslås overføres til annen egenkapital.

Netto av fakturerte ikke opptjente inntekter og periodiserte ikke kostnadsførte salgskostnader har i 2019 økt fra MNOK 40,8 (2018) til MNOK 54,0.

Finansielle forhold

Ved årsskiftet var konsernets egenkapital på MNOK 103,9, og egenkapitalandelen var på 26%.

Forskning og utviklingsaktivitet

Mercell-gruppen har initiert et større arbeid med å fornye våre produkter og tekniske plattformer for å sikre vår langsiktige konkurransedyktighet og for å kunne effektivere operasjonelle synergier ved eventuell fremtidig oppkjøp. Utover dette må vi løpende tilpasse eksisterende plattformer til endringer i regelverket for offentlige anskaffelser i EU. Selskapet har gjennom ett av datterselskapene, mottatt tilskudd til FOU gjennom prosjektdeltagelse i et EU-CEF prosjekt.

Fortsatt drift

Årets ekstraordinære engangskostnader MNOK 27,5 reflekterer engangskostnader i forbindelse med restrukturering av selskapet, kostnader i forbindelse med å ta EU Supply av AIM børsen i London samt ekstraordinære konsulentonorarer. Dette forklarer i stor grad nedgangen i lønnsomhet på driften i 2019 sammenlignet med tidligere år. Selskapet har vist sterk utvikling i verdien av de lisensbaserte abonnementene gjennom 2019, samt i starten av 2020. Styret forventer at denne positive utviklingen skal fortsette i 2020.

Årsregnskapet er satt opp under forutsetningen om fortsatt drift og styret mener det er godt grunnlag for å legge denne forutsetningen til grunn

Styret mener at det er forutsetning for fortsatt drift

Utsikter for 2020

Det er lagt en grundig plan for utviklingen av selskapet i årene fremover. Selskapet har i 2019 investert i ytterligere kompetanse for å styrke organisasjonen på alle plan samt gjennomført oppkjøp. Resultatet av disse investeringene har vist positiv utvikling i 2019, og styret venter en fortsatt positiv utvikling i 2020 der omsetningen forventes å øke mer enn kostnadene. Selskapet er tilfredsstillende kapitalisert, og vil ikke ha behov for ytterligere kapital med dagens selskaper i porteføljen.

Viktige hendelser etter balansedag

Selskapet har i mars 2020 sluttført et oppkjøp av Aksess Innkjøp som er et Norsk selskap innen «post award» segmentet. Oppkjøpet ble 100% lånefinansiert gjennom økning av det eksisterende lånet på SEKM 153. Eventuelle fremtidige oppkjøp vil bli finansiert ved gjeld, eller en kombinasjon av gjeld og egenkapital.

Risiko

De viktigste risikogrupperne konsernet står overfor er tekniske- og markedsmessige forhold. Tekniske problemer vil alltid kunne være problematiske for et IT selskap. I selskapets standardkontrakter med kundene er det avtalt begrenset ansvar for uforutsette tekniske



forhold/problemer. Dette gir likevel ikke full trygghet om vesentlige problemer av teknisk karakter oppstår. Selskapet har hatt tilfredsstillende kontantstrøm fra den underliggende driften i 2019, og styret forventer at denne skal styrkes ytterligere i 2020. Selskapet har et lån på SEK 153 med renter som betales en gang hvert kvartal. Dette lånet har coventants knyttet til utviklingen i selskapet, og selskapet har ikke vært i brudd med disse kravene i 2019. Det er blant annet i 2019 og januar 2020 ansatt to konsernkontrollere som kommer til å monitorere risiki i konsernet løpende.

Organisasjon

I begynnelsen av 2019 ble selskapets ledelse styrket gjennom etablering av nye konsernlederroller i form av CFO, CPO og CTO. I tillegg ble det gjennom året ansatt en leder med ansvar for HR samt en for forretningsutvikling og M&A. Konsernet hadde 175 årsverk ved inngangen av året og 199 årsverk ved årets slutt.

Likestilling

Av selskapets 5 ledende ansatte, er 4 menn og 1 kvinne. I styret sitter det kun menn. Konsernet arbeider for å fremme diskrimineringslovens formål om å sikre like muligheter og rettigheter og for å hindre diskriminering på grunn av etnisk og nasjonal opprinnelse, religion og livssyn. Fordelingen menn kvinner i konsernet er tilnærmet 60/40. Selskapet er bevisst på at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling blant ansatte, og ønsker å være en attraktiv arbeidsplass, uavhengig av kjønn eller andre forhold. Merzell har satt i gang målrettet HMS arbeide som bl.a. sikter på å fremme likestilling og hindre diskriminering. Merzell vil fremover fokusere på en økt kvinneandel i lederposisjoner og satse på å rekruttere kvinner inn i Teknologivdelingen.

Arbeidsmiljøet og det ytre miljø

Styret vurderer arbeidsmiljøet til å være godt på alle kontor. Selskapet har økt fokus på HR i 2019 gjennom ansettelse av en dedikert HR Manager. Gjennom denne satsingen vil selskapet fokusere ytterligere på å skape et enda bedre arbeidsmiljø og HR rutiner fremover. Registrert fravær i konsernet var gjennom 2019 på 0,93%, og i morselskapet var sykefraværet på 0%. Det er ikke meldt om skader eller ulykker på arbeidsplassene i løpet av året. Selskapet forurenser ikke det ytre miljø.

Oslo, 16. mars 2020

Joar Welde
Styreleder

Erik Fjellvær Hagen
Styremedlem

Inge Støve
Styremedlem

Ole-Bjørn Gjerde
Styremedlem

Helge Nielsen
Styremedlem

Bjørn-Thore Epland
Styremedlem

Terje Wibe
CEO

Perinco DocumentId: 6128217-8188K0521716-MS0001716805-053810



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."

Joar Welde

Underskriver

På vegne av: Merzell Norge AS

Serienummer: 9578-5992-4-2638791

IP: 46.249.xxx.xxx

2020-03-16 21:11:52Z



Inge Støve

Underskriver

På vegne av: Merzell Holding AS

Serienummer: 9578-5998-4-748439

IP: 95.174.xxx.xxx

2020-03-16 21:20:33Z



Ole-Bjørn Gjerde

Underskriver

På vegne av: Merzell Holding AS

Serienummer: 9578-5994-4-462619

IP: 88.95.xxx.xxx

2020-03-16 21:29:03Z



Helge Nielsen

Underskriver

På vegne av: Merzell Holding AS

Serienummer: 9578-5992-4-2470353

IP: 77.16.xxx.xxx

2020-03-16 22:06:12Z



Erik Fjellvær Hagen

Underskriver

På vegne av: Merzell Holding AS

Serienummer: 9578-5997-4-16723

IP: 46.249.xxx.xxx

2020-03-17 07:28:27Z



Bjørn-Thore Epland

Underskriver

På vegne av: Merzell Holding AS

Serienummer: 9578-5993-4-2339546

IP: 92.221.xxx.xxx

2020-03-17 08:28:27Z



Penneo DokumentID: 02202107082827Z-8180K059Z17V1L16E0D0U17EE605-053810

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>



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."

Terje Wibe

Underskriver

På vegne av: Merzell Holding AS

Serienummer: 9578-5990-4-2398225

IP: 92.220.xxx.xxx

2020-04-03 09:49:54Z



Penneo Dokumentnøkket: BVUTD-4HBKO-A777L-58Q3U-1EE65-FV1U

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>