



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	980 645 525
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	ETRINELL AS
Forretningsadresse:	C. J. Hambros plass 5 0164 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:	Per Ole Johansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	29.06.2020

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 13.08.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	18	0	0
Annen driftsinntekt	8,13	0	0
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Varekostnad		0	0
Lønnskostnad	2	453 546	484 924
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3,4	0	0
Annen driftskostnad	2	355 701	380 248
Sum kostnader		809 247	865 172
Driftsresultat		-809 247	-865 172
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	16	0	22 387 103
Gevinst på realisasjon av aksjer	13	158 345	0
Annen finansinntekt	16	1 955	162 589
Sum finansinntekter		160 300	22 549 692
Annen finanskostnad	16	0	147 179
Sum finanskostnader		0	147 179
Netto finans		160 300	22 402 513
Ordinært resultat før skattekostnad		-648 947	21 537 341
Skattekostnad på ordinært resultat	9	-1 372 199	1 109 456
Ordinært resultat etter skattekostnad		723 252	20 427 885
Årsresultat		723 252	20 427 885



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	3	0	0
Utsatt skattefordel	9	12 068 609	10 696 410
Sum immaterielle eiendeler		12 068 609	10 696 410
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	0	0
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	13	46 581 028	46 981 028
Investeringer i aksjer og andeler	13	0	240 463
Andre fordringer	5	0	0
Sum finansielle anleggsmidler		46 581 028	47 221 491
Sum anleggsmidler		58 649 637	57 917 901
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	14	0	0
Andre fordringer	15	24 350	24 350
Sum fordringer		24 350	24 350
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	1 295 630	1 572 743
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 295 630	1 572 743
Sum omløpsmidler		1 319 980	1 597 093
SUM EIENDELER		59 969 617	59 514 994



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6,7	10 519 579	10 519 579
Beholdning av egne aksjer	7	-5 264	-5 264
Overkurs	7	3 464 707	3 464 707
Annen innskutt egenkapital	7	4 103 080	4 103 080
Sum innskutt egenkapital		18 082 102	18 082 102
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	41 818 038	40 903 336
Sum opptjent egenkapital		41 818 038	40 903 336
Sum egenkapital		59 900 140	58 985 438
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser	8	0	0
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		0	0
Leverandørgjeld		21 186	53 038
Skyldige offentlige avgifter		48 292	53 518
Annen kortsiktig gjeld	10	0	423 000
Sum kortsiktig gjeld		69 478	529 556
Sum gjeld		69 478	529 556
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		59 969 618	59 514 994



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	18	101 575 474	122 183 788
Annen driftsinntekt	8,13	1 487 173	57 154 472
Sum inntekter		103 062 647	179 338 260
Kostnader			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer	3	0	122 259
Varekostnad		26 780 870	18 663 828
Lønnskostnad	2	48 078 792	72 220 455
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3,4	14 115 400	11 610 609
Annen driftskostnad	2	19 231 983	20 086 450
Sum kostnader		108 207 045	122 703 601
Driftsresultat		-5 144 398	56 634 659
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	16	0	0
Annen finansinntekt	16	314 233	655 187
Sum finansinntekter		314 233	655 187
Annen finanskostnad	16	277 920	887 225
Sum finanskostnader		277 920	887 225
Netto finans		36 313	-232 038
Ordinært resultat før skattekostnad		-5 108 085	56 402 621
Skattekostnad på ordinært resultat	9	-2 297 807	1 049 777
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 810 278	55 352 844
Årsresultat		-2 810 278	55 352 844
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital	7	-2 810 277	55 352 845
Sum overføringer og disponeringer		-2 810 277	55 352 845



Konsernets resultatregnskap

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



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	3	33 635 795	27 598 818
Utsatt skattefordel	9	13 104 327	10 806 520
Sum immaterielle eiendeler		46 740 122	38 405 338
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	4	1 575 000	2 285 359
Sum varige driftsmidler		1 575 000	2 285 359
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	13	0	0
Investeringer i aksjer og andeler	13	0	240 463
Andre fordringer	5	7 217	6 453 924
Sum finansielle anleggsmidler		7 217	6 694 387
Sum anleggsmidler		48 322 339	47 385 084
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	14	11 259 239	10 470 863
Andre fordringer	15	10 072 788	5 018 814
Sum fordringer		21 332 027	15 489 677
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	11	4 991 332	15 578 735
Sum investeringer		4 991 332	15 578 735
Sum omløpsmidler		26 323 359	31 068 412
SUM EIENDELER		74 645 698	78 453 496



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6,7	10 519 579	10 519 579
Beholdning av egne aksjer	7	-5 264	-5 264
Overkurs	7	3 464 707	3 464 707
Annen innskutt egenkapital	7	4 103 080	4 103 080
Sum innskutt egenkapital		18 082 102	18 082 102
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	33 886 887	36 609 027
Sum opptjent egenkapital		33 886 887	36 609 027
Sum egenkapital		51 968 989	54 691 129
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser	8	1 902 993	3 330 726
Sum avsetninger for forpliktelser		1 902 993	3 330 726
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		1 902 993	3 330 726
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		358 008	0
Leverandørgjeld		4 352 420	4 250 041
Skyldige offentlige avgifter		5 538 673	5 220 605
Annen kortsiktig gjeld	10	10 524 617	10 960 995
Sum kortsiktig gjeld		20 773 718	20 431 641
Sum gjeld		22 676 711	23 762 367
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		74 645 700	78 453 496



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Etrinell AS, konsern

	Pr 31.12.19	Pr 31.12.18
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-5 108 084	56 402 622
Periodens betalte skatt (tilbakebetalt skattefunn)	1 425 783	3 261 671
Tap/ gevinst ved salg av eiendeler/aksjer	-158 345	-55 601 999
Ordinære avskrivninger	14 115 400	11 723 232
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	0	0
Aktivert FoU	-19 113 824	-13 743 464
Inntektsført avsetning skattefunn	-1 427 733	-1 552 472
Endring i kundefordringer	-788 376	9 279 567
Endring i vareleverandørgjeld	102 379	408 418
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-230 950	-2 782 706
Effekt av salg av datterselskap (Note 1)	0	-2 111 156
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-11 183 750	5 283 713
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-328 918	-1 431 290
Innbetalinger ved salg av aksjer	398 807	51 218 958
Utbetalinger ved kjøp av egne aksjer	0	-56 984
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	69 889	49 730 684
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling kassekreditt	358 008	0
Netto utbetaling kassekreditt	0	-4 066 501
Utbetalinger av utbytte	168 450	-45 426 374
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	526 458	-49 492 875
Netto kontantstrøm for perioden	-10 587 403	5 521 522
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	15 578 735	10 057 213
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	4 991 332	15 578 735
Denne består av:		
Bankinnskudd m.v.	4 991 332	15 578 735

Note 1: Compello GmbH ble solgt pr 30/09-2018. Linjene i kontantstrømoppstillingen for sammenligningstallene blir påvirket av dette ved at UB er null for alle balanseposter, uten at dette har tilsvarende effekt på kontantstrømmene i konsernet. Det samme gjelder resultatet i perioden. Effektene som salget har hatt på disse linjene, er vist på en linje.



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Etrinell AS

	Pr 31.12.19	Pr 31.12.18
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-648 947	21 537 341
Tap/ gevinst ved salg av eiendeler/aksjer	-158 345	0
Innteksført utbytte og konsernbidrag	0	-22 387 103
Endring i leverandørgjeld	-31 852	34 287
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-5 226	-4 313
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-844 370	-819 788
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger på lånefordring konsern (korts./langs.)	0	1 000
Innbetalinger ved salg av aksjer	398 807	0
Utbetalinger ved kjøp av egne aksjer	0	-56 984
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	398 807	-55 984
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger gjeld konsernselskaper		22 387 103
Innbetalinger av konsernbidrag og utbytte		22 172 010
Utbetalinger av utbytte	168 450	-45 426 374
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	168 450	-867 261
Netto kontantstrøm for perioden	-277 113	-1 743 033
Konter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	1 572 742	3 315 775
Konter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	1 295 630	1 572 742
Denne består av:		
Bankinnskudd m.v.	1 295 630	1 572 742



Etrinell AS

Noter morselskap og konsern 2019

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og God Regnskapskikk.

Regnskapsprinsipper for aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utdelinger som overstiger andel av opptjent egenkapital etter kjøpet føres som reduksjon av anskaffelseskost. Utbytte/konsernbidrag fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når utbyttet er vedtatt.

Ved salg av datterselskaper, klassifiseres gevinsten som annen driftsinntekt i konsernregnskapet.

Datterselskapet Telesafe Consulting AS ble fusjonert inn i morselskapet med regnskapsmessig og skattemessig virkning fra 1.1.2019. Dette er vurdert å ha helt uvesentlige effekter for morselskapet. Eneste skattemessig posisjon som ble fusjonert inn var et akkumulert skattemessig underskudd. Se note for skatt

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Etrinell AS og datterselskapet Compello AS med underliggende datterselskaper Compello AB. Compello GmbH ble solgt pr 30.09.18. Sammenligningstall i resultatregnskapet for konsernet inkluderer Compello GmbH sin aktivitet for perioden 1.1-18 til 30.09.18.

Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet).

I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

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. Eventuell merverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld, balanseføres som goodwill. Goodwill behandles som en residual og balanseføres med den andelen som er observert i oppkjøpstransaksjonen. Merverdier i konsernregnskapet avskrives over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

Omregning av utenlandske datterselskaper skjer ved at balansen omregnes til balansedagens kurs, og at resultatregnskapet omregnes til en gjennomsnittskurs. Eventuelle vesentlige transaksjoner omregnes til transaksjonsdagens kurs. Alle omregningsdifferanser føres direkte mot egenkapitalen.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost med fradrag for planmessige avskrivninger. Dersom virkelig verdi av anleggsmidler er lavere enn balanseført verdi og verdifallet forventes ikke å være forbigående, er det foretatt nedskrivning til virkelig verdi. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives lineært over den økonomiske levetiden. Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Valutapinsipper

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs. Valutaterminkontrakter er balanseført til virkelig verdi på balansedagen.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til egen tilvirkning av immaterielle eiendeler, herunder utgifter til egen forskning og utvikling, balanseføres når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelene vil tilflyte selskapet og anskaffelseskost kan måles pålitelig. Immaterielle eiendeler som er kjøpt enkeltvis, er balanseført til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt. Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til virkelig verdi dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjenstående tilvirkningsutgifter.



Leieavtaler

Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører økonomisk risiko og kontroll til selskapet (finansiell leasing), balanseføres under varige driftsmidler og tilhørende leieforpliktelse medtas som forpliktelse under rentebærende langsiktig gjeld til nåverdien av leiebetalingene. Driftsmiddelet avskrives planmessig, og forpliktelsen reduseres med betalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad.

Andre aksjer og andeler klassifisert som anleggsmidler

Aksjer og mindre investeringer i ansvarlige selskaper og kommandittselskaper hvor selskapet ikke har betydelig innflytelse, er klassifisert som anleggsmidler og er balanseført til anskaffelseskost. Investeringene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Mottatt utbytte fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Bankinnskudd, kontanter o.l. Bankinnskudd, kontanter o.l. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Inntekter

Lisenser

Lisens (godtgjørelse for retten til å benytte konsernets programvare) inntektsføres i sin helhet ved kontraktsinngåelse med kunde.

Konsulent og support

Konsulentinntekter mv. regnskapsføres når de er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Transaksjoner

Elektronisk meldingsutveksling av ulikt format passerer våre sentraler. Disse inntektsføres periodisk basert på antall påløpte transaksjoner.

Vedlikehold

Vedlikeholdsinntekter er prisen for videreutvikling og forbedring av konsernets programvare og inntektsføres periodisk over vedlikeholdsperioden, som normalt er fra 1.1-31.12.

Abonnementer (SaaS)

Abonnementer knyttet til tjenestene over (Software as a Service) faktureres månedlig eller kvartalsvis og inntektsføres over den perioden som tjenesten leveres

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført direkte mot skatt i balansen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen i den grad disse kan utlignes.

Opsjoner til ansatte

Opsjoner til ledende ansatte verdsettes basert på opsjonens virkelige verdi på det tidspunktet opsjonsplanen vedtas (tildelingstidspunktet). Ved verdsettelse benyttes Black-Scholes modellen. Kostnaden ved opsjonen periodiseres over den periode de ansatte opptjener rett til å motta opsjonene, med motpost i annen innskutt egenkapital. Arbeidsgiveravgift på aksjeopsjonsordninger relatert til differansen mellom utstedelseskurs og markedspris på aksjen ved årets slutt, er avsatt i forhold til hva som er opptjent.

Pensjoner

Selskapet er omfattet av Lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets innskuddsbaserte pensjonsordning oppfyller kravene i denne lov.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

**Note 2 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, løn til ansatte, opsjoner m.m****Morselskapet**

Lønnskostnad	2019	2018
Lønn	130 000	130 000
Styrehonorar	267 500	295 000
Arbeidsgiveravgift	56 046	59 924
Opsjonskostnader	0	0
Andre ytelser	0	0
Sum	453 546	484 924

Antall årsverk 0 0

Lønn til daglig leder er kostnadsført med kr 130 000. Ingen andre ytelser er utbetalt til daglig leder

Revisor

Godtgjørelse til revisor fordeler seg slik:	2019	2018
Lovpålagt revisjon	66 875	78 049
Andre attestasjonstjenester (fusjon, kapitalnedsettelse, skattefunn med mer)	0	0
Skatterådgivning	13 750	13 395
Andre tjenester	56 250	0
Sum	136 875	91 444

KONSERN

Lønnskostnad	2019	2018
Lønn	46 084 283	64 639 882
Aktivert FoU	-10 181 142	-8 493 365
Inntektsføring tilskudd skattefunn (se note 8)	0	0
Styrehonorar	642 500	670 000
Arbeidsgiveravgift	7 767 692	10 771 770
Pensjonskostnader	2 262 117	2 399 683
Andre ytelser	1 503 342	2 232 487
Sum	48 078 792	72 220 455

Antall årsverk 59,8 85,6

Styrehonorar i Etrinell AS

	Rolle	Honorar
Christian Syverstad	Styreleder	130 000
John Arthur Olafsen (fratrådt aug 2019)	Styremedlem	27 500
Rudolf Galligani	Styremedlem	55 000
Tore Nyhus	Styremedlem	55 000
Sum		267 500

Revisor

Godtgjørelse til revisor fordeler seg slik:	2019	2018
Lovpålagt revisjon	303 892	370 270
Andre attestasjonstjenester	12 000	16 717
Skatterådgivning	31 750	94 467
Andre tjenester	79 250	0
Sum	426 892	481 454

Beløpene er eksklusiv merverdiavgift.

Etrinell AS



Note 3 Immaterielle eiendeler

Konsemet

	FoU	Lisenser, vare- merker mv.	Goodwill kjøp	Goodwill fusjon	SUM
Anskaffelseskost 01.01	68 070 541	0	50 868 379	12 416 766	131 355 686
Tilgang	19 113 824		-	-	19 113 824
Avgang ifm salg av datterselskap	-		-	-	0
Anskaffelseskost 31.12	87 184 365	0	50 868 379	12 416 766	150 469 510
Akkumulerte avskrivninger 01.01	40 471 723	0	50 868 379	12 416 766	103 756 868
Årets avskrivninger	13 076 847	0	0	0	13 076 847
Akkumulerte avskrivninger 31.12	53 548 570	0	50 868 379	12 416 766	116 833 715
Omrregningsforskjeller		0			
Bokført verdi pr. 31.12	33 635 795	0	0	0	33 635 794
Økonomisk levetid	3 år	5 år	5 år	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

For 2019 er det aktivert kr 10 181 142 i lønnskostnader og kr 8 932 682 i andre driftskostnader knyttet til utvikling av ny teknologi. Prosjektene er delvis fortsatt under utvikling og ingen avskrivninger for 2019 er foretatt på dette. Det forventes at fremtidige inntekter knyttet til utviklingsprosjektene overstiger balanseført verdi.

Note 4 Varige driftsmidler

Konsemet

	Driftsløsøre, inventar, verktøy ol.
Anskaffelseskost 01.01	4 511 494
Tilgang kjøpte driftsmidler	328 918
Avgang	0
Anskaffelseskost 31.12	4 840 412
Akkumulerte avskrivninger 01.01	2 226 536
Årets avskrivninger	1 038 553
Akkumulerte avskrivninger 31.12	3 265 089
Omrregningsforskjeller	323
Bokført verdi pr. 31.12	1 575 000



Note 5 Langsiktige og kortsiktige fordringer

Morselskapet har ingen langsiktige fordringer.

Konsernet

	2019	2018
Langsiktig fordring	0	6 435 753

I forbindelse med salg av det tyske datterselskapet, ble en del av oppjøret satt av på en Escrow-konto. Beløpet var på 646 920 euro. Midlene er mottatt pr avleggelse av regnskapet. Fordringen er pr 31/12-2019 reklassifisert til kortsiktig fordring i balansen.

Datterselskapet Compello AS har ført opp en fordring på 313 000 euro i forbindelse med en forventet tilbakebetaling av skatt fra tyske skattemyndigheter. Fordringen er ført som en kortsiktig fordring da det er forventet å få tilbake pengene i løpet av juni 2020.

Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Etrinell AS pr. 31.12 består av en aksjeklasse:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	42 078 314	0,25	10 519 579

De største aksjonærene i Etrinell AS pr. 31.12 var:

Navn	Beholdning	Eierandel
Skyfri Holding AS	5 810 994	13,81 %
Viscaria AS	6 180 211	14,69 %
Christian Syverstad AS	4 526 000	10,76 %
Pantheon AS	2 147 014	5,10 %
FA Eiendom AS	2 000 000	4,75 %
Fougner Invest AS	1 835 161	4,36 %
Line Invest AS	1 794 309	4,26 %
Bekkegrenda 2 AS	1 626 735	3,87 %
Gat Bygg og Eiendom AS	1 572 004	3,74 %
Teien Invest AS	1 153 663	2,74 %
Decision LAB AS	1 152 723	2,74 %
C3 Holding Norway AS	777 871	1,85 %
Redshift AS	672 220	1,60 %
Tonal AS	603 170	1,43 %
Ole Petter Ditlevsen	477 609	1,14 %
Sum, 15 aksjonærer	32 329 684	76,83 %
Øvrige	9 748 630	23,17 %
Totalt, ca 495 aksjonærer	42 078 314	100,00 %

Aksjer og opsjoner eiet av medlemmer i styret og daglig leder.

Navn	Verv	Antall aksjer i Etrinell AS	Eierandel i Etrinell AS	Totalt antall opsjoner
Per Ole Johansen via Viscaria AS og privat	Daglig leder	6 277 511	14,9 %	0
Rudolf Giuseppe Galligani via Skyfri Holding AS og FA Eiendom AS	Styremedlem	7 810 994	18,6 %	0
Christian Syverstad via Christian Syverstad AS	Styrets leder	4 526 000	10,8 %	0
Tore Nyhus via Bekkegrenda 2 AS	Styremedlem	1 626 735	3,9 %	0
SUM		20 241 240	48,1 %	

**Note 7****Egenkapital**

Morselskapet	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 1.1	10 519 579	-5 264	3 464 707	4 103 080	40 903 336	58 985 438
Avvik avsatt utbytte og utbetalt utbytte					168 450	168 450
Effekt av fusjon med Telesafe Consulting AS					23 000	23 000
Kjøp av egne aksjer						0
Salg av egne aksjer						0
Gevinst egne aksjer						0
Årets resultat					723 252	723 252
Utdelt tilleggsutbytte						0
Avsatt utbytte						0
Egenkapital 31.12	10 519 579	-5 264	3 464 707	4 103 080	41 818 038	59 900 140

KONSERN	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	10 519 579	-5 264	3 464 707	4 103 080	36 609 025	54 691 129
Avvik avsatt utbytte og utbetalt utbytte					168 450	168 450
Kapitalforhøyelse 14.09.16						0
Kjøp av egne aksjer						0
Salg av egne aksjer						0
Gevinst egne aksjer						0
Årets resultat					-2 810 277	-2 810 277
Utdelt tilleggsutbytte						0
Omregningsforskjeller					-80 313	-80 313
Avsatt utbytte						0
Egenkapital 31.12	10 519 579	-5 264	3 464 707	4 103 080	33 886 885	51 968 988

Note 8**Avsetning for forpliktelser**

Compello AS har tidligere år fått innvilget skatteFUNN på pågående prosjekt. Inntektsføring av utsatt inntekt vil skje i takt med avskrivninger av aktivert FoU. For 2019 er det inntektsført kr 1 427 733 (Annen driftsinntekt) vedrørende avskrivninger på tidligere aktivert FoU som det er gitt tilskudd for.


Note 9
Skatt

	Morselskapet		Konsernet	
	2019	2018	2019	2018
Midlertidige forskjeller				
Varige driftsmidler	-394 479	-498 099	-800 911	-826 188
Gjeld i utenlands valuta	0	0	0	0
Fordringer	0	0	-241 106	-167 410
Avsetninger	0	0	-1 902 993	-3 330 726
Andre endringer	0	0	0	0
Netto midlertidige forskjeller	-394 479	-498 099	-2 945 010	-4 324 324
Underskudd til fremføring	-54 462 836	-48 126 946	-58 523 111	-53 557 427
Grunnlag for utsatt skattefordel/skattefordel	-54 857 315	-48 620 045	-61 468 121	-57 881 751
22% utsatt skattefordel (+)/utsatt skatt (-)	12 068 609	10 696 410	13 522 987	12 733 985
Herav ikke balanseført utsatt skatt knyttet til skattefunn (og GW)	0	0	-418 658	-732 760
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	0	-1 194 706
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel (knyttet til Compello AB)	0	0	0	0
Utsatt skattefordel i balansen	12 068 609	10 696 410	13 104 327	10 806 520

Utsatt skattefordel er knyttet til skatteposisjoner i de norske selskapene.

Compello AB har et skattemessig underskudd på ca SEK 9,6 mill. Verdien av dette er ikke balanseført.

Verdien av utsatt skattefordel er knyttet til anvendelse av underskudd til fremføring gjennom framtidig inntjening i datterselskapet Compello AS.

I 2019 ble datterselskapet Telesafe Consulting AS fusjonert inn i morselskapet. Eneste skatteposisjon som ble fusjonert inn er et akkumulert skattemessig underskudd på kr 5 429 978.

Det blir ikke innregnet utsatt skattefordel på utsatt inntekt ifm skattefunn.

	Morselskapet		Konsernet	
	2019	2018	2019	2018
Årets skattekostnad på ordinært resultat fremkommer slik:				
Grunnlag for betalbar skatt				
Resultat før skattekostnad	-648 947	21 537 341		
Andre permanente forskjeller	0	11 733		
Permanente forskjeller (gevinst salg aksjer)	-158 344	0		
Andre permanente forskjeller (konsernbidrag uten skatteeffekt)	0	-18 839 268		
Grunnlag for årets skattekostnad	-807 292	2 709 805		
Endring i midlertidige forskjeller	-98 620	0		
Endring ikke utlignbare midlertidige forskjeller	0	0		
Sum	-905 912	2 709 805		
Bruk av fremførbart underskudd	0	-2 709 805		
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-905 912	0		



Årets skattekostnad fordeler seg på

Betalbar skatt	0	0	0	-46 788
Endring i utsatt skattefordel	-1 372 199	0	-2 297 807	-12 890
Sum skattekostnad på ordinært resultat	-1 372 199	0	-2 297 807	-59 678

Betalbar skatt i balansen

Betlbar skatt i Norge	0	0	0	816 002
Skattevirkning av avgitt konsernbidrag i Norge	0	0	0	-816 002
Betalbar skatt i Tyskland (Compello GmbH)	0	0	0	-46 788
Betalt forskuddsskatt i Tyskland	0	0	0	46 788
Betalbar skatt i balansen	0	0	0	0

Forklaring av hvorfor skattekostnad ikke utgjør 22 % av resultat før skatt

Resultat før skatt	-648 947	21 537 341	-5 108 084	56 402 622
Skatt basert på ordinær 22% skatt	-142 768	4 953 588	-1 123 779	12 972 603
Effekt av permanente forskjeller	-34 836	-4 330 333	343 984	-12 900 789
Effekt av forskjellig skattesats i utenlandske foretak	0	0	0	0
Effekt av ny skattesats i Norge, fra 23% til 22%		486 200	0	491 205
Effekt av amortisering av goodwill	0	0	0	28 120
Effekt av endring i ikke balanseført utsatt skattefordel	-1 194 595	0	-1 178 719	580 247
Effekt av elimineringer	0	0	-339 293	-121 608
Sum skattekostnad	-1 372 199	1 109 456	-2 297 807	1 049 778
<i>Effektiv skatteprosent</i>	<i>211,45 %</i>	<i>25,14 %</i>	<i>44,98 %</i>	<i>1,86 %</i>

Note 10

Kortsiktig gjeld

Morselskapet har ingen vesentlig gjeld.

Kortsiktig gjeld i konsernet består i hovedsak av tidsavgrensningsposter ifm lønn og drift

Note 11

Bankinnskudd

Morselskapet

Bankinnskudd, kontanter o.l. omfatter bundne skatetrekksmidler med kr. 35 805

Konsernet

Bankinnskudd, kontanter o.l. omfatter bundne skatetrekksmidler med kr. 2 021 057

I tillegg inkluderer totale bankinnskudd også en depositumskonto som sikkerhet for husleie i ett av datterselskapene med kr 1 296 447

Note 12

Garantier og forpliktelser

Morselskapet og konsernet

Husleiegaranti (innskudd på sperret konto)	140 000
Kausjonserklæring for Compello AS	10 000 000
Sum sikkerhet stillet overfor DnB	10 140 000



Note 13 Aksjer og andeler i datterselskaper med mer

Morselskapet

Firma	Forretningskontor	Eierandel	Egenkapital	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi
Compello AS	Bærum	100 %	37 808 397	64 750 277	46 581 028
Verdi i selskapsregnskapet				64 750 277	46 581 028

Telesafe Consulting AS ble fusjonert inn i morselskapet i 2019. Dette har hatt helt uvesentlige effekter.

Underkonsernet Compello AS	Forretningskontor	Eierandel	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi
Compello AB	Stockholm, Sverige	100 %	1	1
Miklagard Golf AS	Ullensaker	0,01 %	50 000	-
Verdi i selskapsregnskapet			50 001	1

Note 14 Kundefordringer

KONSERN

Vurdering av kundefordringer

	2019	2018
Vurdert til pålydende	11 509 239	10 692 545
Avsatt til dekning av usikre fordringer	250 000	221 682
Bokført verdi pr. 31.12	11 259 239	10 470 863

Forfall senere enn ett år fra balansedag

	0	0
--	---	---

Note 15 Fordringer og gjeld til selskap i samme konsern

Morselskapet

	2019	2018
Compello AS (konsemsbidrag med skatteeffekt fra 2016)	0	3 547 835
Compello AS (konsemsbidrag uten skatteeffekt)	0	18 839 268
Bokført verdi pr. 31.12.	0	22 387 103

Vedrørende sammenligningstall: Etrinell AS fikk et konsemsbidrag fra Compello AS i 2018, hvilket ble brukt til å motregne mot lån som Etrinell AS fikk høsten 2018. Mellomværende mellom Etrinell AS og Compello AS er derfor kr null ved utgangen av 2018.



Note 16 Finansposter

Morselskapet	2019	2018
Inntekt på investering i datterselskap (Inntektsført konsernbidrag fra Compello AS)	0	22 387 103
Nedskrivning datterselskap Telesafe Consulting AS	0	0
Gevinst salg av aksjer	158 344	0
Renteinntekt fordring Compello AS	0	157 627
Rentekostnad Compello AS og Telesafe Consulting AS	0	-147 178
Sum finansposter	158 344	22 397 552

Konsernet	2019	2018
Gevinst salg av aksjer	158 344	0
Andre rentekostnader	-277 920	-887 225
Andre renteinntekter	314 233	655 187
Sum finansposter	194 657	-232 039

Note 17 Finansiell risiko

Markedsrisiko:

Konsernet er utsatt for konkurranse både nasjonalt og internasjonalt og endringer i konkurranse- og prisforhold kan påvirke selskapets inntjening.

Konsernet har i regnskapsåret satsset betydelig på oppgradering av sin produktportefølje for bedre å stå rustet til å møte konkurransen i markedet og opprettholde/ øke inntjeningen fremover.

Kreditrisiko

Risiko for tap på fordringer er vurdert som lav. Konsernet har hittil ikke hatt vesentlige tap på fordringer. Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som minimerer kreditrisikoen.

Likviditetsrisiko

Ledelsen vurderer likviditeten i konsernet som god. Forfallstidspunkter for kundefordringer opprettholdes.

Note 18 Segmentering av inntekt i konsernet

Salgsinntekter

Virksomheten i selskapet og konsernet er ikke fordelt på virksomhetsområder.

Virksomheten består av utvikling, salg, support og drift av egenutviklet programvare knyttet til melding- og bilagsflyt.

Geografisk fordeling	2019 TNOK	2019 %	2018 TNOK	2018 %
Norge	94 828	93,4 %	86 114	67,3 %
Europa for øvrig	6 748	6,6 %	36 070	32,7 %
Sum	101 575	100,0 %	122 184	100,0 %

Note 19 Hendelser etter balansefagen

Siden midten av mars har både Norge og verden kommet inn i en ny situasjon som følge av koronaviruset. Konsernet var tidlig ute med å innføre hjemmekontor for alle ansatte, og har i all hovedsak vært i stand til å gjennomføre driften av våre tjenester og systemer som normalt. Selv om heller ikke konsernet er upåvirket av endringene i de økonomiske omgivelsene, har konsernet en fordel av at vi i løpet av de siste par årene har redusert våre engangsinntekter og erstattet dette med løpende avtaler med repeterende inntekter. Selskapet har derfor ikke til nå blitt vesentlig påvirket med hensyn til likviditet, omsetning eller lønnsomhet. Likevel merker selskapet at det siden midten av mars har vært vanskeligere å selge til nye kunder og dermed oppnå det planlagte vekstraten. Pga. av usikkerheten dette har medført har vi derfor valgt å gjennomføre noen prosesser for å tilpasse kostnadsnivået i selskapet, uten å redusere investeringer knyttet til selskapets fremtidige utvikling.



Årsregnskap 2019

Etrinell AS					
Morselskap		RESULTATREGNSKAP		Konsern	
31.12.2019	31.12.2018		Note	31.12.2019	31.12.2018
0	0	Salgsinntekt	18	101 575 474	122 183 788
0	0	Annen driftsinntekt	8,13	1 487 173	57 154 472
0	0	Sum driftsinntekt		103 062 647	179 338 261
0	0	Varekostnad		26 780 870	18 663 828
453 546	484 924	Lønnskostnad	2	48 078 792	72 220 455
0	0	Avskrivning	3,4	14 115 400	11 610 609
355 701	380 248	Annen driftskostnad	2	19 231 983	20 086 450
809 247	865 172	Sum driftskostnad		108 207 045	122 581 341
-809 247	-865 172	Driftsresultat før amortisering (EBITA)		-5 144 398	56 756 920
0	0	Amortisering av goodwill	3	-	122 259
-809 247	-865 172	Driftsresultat		-5 144 398	56 634 661
158 345	0	Gevinst på realisasjon aksjer	16	0	0
0	22 387 103	Inntekt på investering i datterselskap	16	0	0
1 955	162 589	Annen finansinntekt	16	314 233	655 187
0	147 179	Annen finanskostnad	16	277 920	887 225
-648 947	21 537 341	Resultat før skattekostnad		-5 108 084	56 402 622
-1 372 199	1 109 456	Skattekostnad	9	-2 297 807	1 049 777
723 252	20 427 885	Årsresultat		-2 810 277	55 352 845
723 252	20 427 885	Overføringer			
723 252	20 427 885	Overført til annen egenkapital	7	-2 810 277	55 352 845
		Sum overføringer		-2 810 277	55 352 845

Etrinell AS



Årsregnskap 2019

Etrinell AS

Morselskap		BALANSE		Konsern	
31.12.2019	31.12.2018	EIENDELER	Note	31.12.2019	31.12.2018
		Anleggsmidler			
		Immaterielle eiendeler			
0	0	Forskning og utvikling	3	33 635 795	27 598 818
12 068 609	10 696 410	Utsatt skattefordel	9	13 104 327	10 806 520
12 068 609	10 696 410	Sum immaterielle eiendeler		46 740 122	38 405 338
		Varige driftsmidler			
0	0	Driftsløsøre og inventar	4	1 575 000	2 285 359
0	0	Sum varige driftsmidler		1 575 000	2 285 359
		Finansielle anleggsmidler			
46 581 028	46 981 028	Investeringer i datterselskap	13	0	0
0	240 463	Investering i aksjer	13	0	240 463
0	0	Andre fordringer	5	7 217	6 453 924
46 581 028	47 221 491	Sum finansielle anleggsmidler		7 217	6 694 387
58 649 637	57 917 901	Sum anleggsmidler		48 322 339	47 385 083
		Omløpsmidler			
		Fordringer			
0	0	Kundefordringer	14	11 259 239	10 470 863
24 350	24 350	Andre fordringer	5,15	10 072 788	5 018 814
24 350	24 350	Sum fordringer		21 332 028	15 489 677
1 295 630	1 572 743	Bankinnskudd, kontanter o.l.	11	4 991 332	15 578 735
1 319 980	1 597 093	Sum omløpsmidler		26 323 359	31 068 411
59 969 617	59 514 994	Sum eiendeler		74 645 699	78 453 495

Etrinell AS

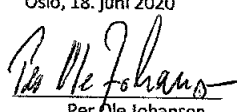


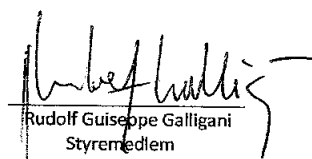
Årsregnskap 2019

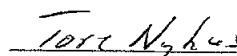
Etrinell AS

Morselskap		BALANSE		Konsern	
31.12.2019	31.12.2018		Note	31.12.2019	31.12.2018
		EGENKAPITAL OG GJELD			
		EGENKAPITAL			
		Innskutt egenkapital			
10 519 579	10 519 579	Aksjekapital (42 078 314 aksjer à 0,25kr)	6,7	10 519 579	10 519 579
-5 264	-5 264	Egne aksjer	7	-5 264	-5 264
3 464 707	3 464 707	Overkursfond	7	3 464 707	3 464 707
4 103 080	4 103 080	Annen innskutt EK	7	4 103 080	4 103 080
18 082 102	18 082 102	Sum innskutt egenkapital		18 082 102	18 082 102
		Opptjent egenkapital			
41 818 038	40 903 336	Annen egenkapital/fond i konsernet	7	33 886 887	36 609 027
41 818 038	40 903 336	Sum opptjent egenkapital		33 886 887	36 609 027
59 900 140	58 985 438	Sum egenkapital		51 968 989	54 691 129
		GJELD			
		Avsetninger for forpliktelser			
0	0	Andre avsetninger for forpliktelser	8	1 902 993	3 330 726
0	0	Sum avsetninger for forpliktelser		1 902 993	3 330 726
		Kortsiktig gjeld			
0	0	Gjeld til kredittinstitusjoner		358 008	0
21 186	53 038	Leverandørgjeld		4 352 420	4 250 041
48 292	53 518	Skyldig offentlige avgifter		5 538 673	5 220 605
0	423 000	Annen kortsiktig gjeld	7,10	10 524 617	10 960 995
69 478	529 556	Sum kortsiktig gjeld		20 773 717	20 431 640
69 478	529 556	Sum gjeld		22 676 710	23 762 366
59 969 617	59 514 994	Sum egenkapital og gjeld		74 645 699	78 453 495


Christian Syverstad
Styrets leder

Oslo, 18. juni 2020

Per Ole Johansen
Daglig leder


Rudolf Guiseope Galligani
Styremedlem


Tore Nyhus
Styremedlem

Etrinell AS



Til generalforsamlingen i Etrinell AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Etrinell AS' årsregnskap, som består av:

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

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Etrinell 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 det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Etrinell 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 og konsernet 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.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

*PricewaterhouseCoopers AS, Tassebekkveien 354, 3160 Stokke, Postboks 211 Sentrum, 0103 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap*



Uavhengig revisors beretning - Etrinell AS

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

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets 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 er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å 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 med revisjonen 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 resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

(2)



Uavhengig revisors beretning - Etrinell AS

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 regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Vestfold, 18. juni 2020
PricewaterhouseCoopers AS

Morten Bast Ness
Statsautorisert revisor



Årsberetning 2019 for Etrinell AS

Etrinell AS er et investeringselskap med fokus på aktiv deltagelse i unoterte teknologiselskaper. Selskapet hadde ved årsskiftet investeringer i det heleide datterselskapet Compello AS (konsern).

Selskapets hovedkontor ligger i Oslo. Compello AS har sitt hovedkontor i Bærum.

Det tidligere datterselskapet Telesafe Consulting AS ble i løpet tredje kvartal 2019 innfusjonert i morselskapet og avviklet.

Årsregnskapet 2019 - Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for 2020 og konsernets langsiktige strategiske prognoser for årene videre fremover.

Etrinell (morselskapet) hadde i 2019 et resultat etter skatt på NOK 0,7mill. Totalbalansen utgjorde pr. 31.12.2019 NOK 60,0 mill., derav en egenkapital på NOK 59,9 mill. Dette gir en egenkapitalandel på 99,9%. Konsernet Etrinell hadde i 2019 samlede driftsinntekter på NOK 103,1 mill. Driftsresultatet før amortisering av goodwill (EBITA) utgjorde NOK -5,1 mill. Resultatet etter skatt ble NOK -2,8 mill.

Kontantstrøm

I forbindelse med at Compello gjennomgår en større omlegging av sin forretningsmodell og investerer betydelige midler i dette i årene 2018-2020 så vil selskapet ha en redusert kontantstrøm fra sine operasjonelle aktiviteter i perioden. Morselskapet vil derfor ikke motta utbytte eller konsernbidrag fra Compello for 2019.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Konsernets utviklingsaktiviteter ligger i datterselskapet Compello AS.

1/3 av konsernets 50 ansatte og 25 innleide personell fra Sri Lanka arbeider i utviklingsavdelingen. Utviklingsarbeidet følger i hovedsak fremdrift og budsjett for omlegging til SaaS og videreutvikling av funksjonalitet som planlagt for utviklingsperioden 2018 til 2020. Det er videre utarbeidet rullerende treårsplan for utviklingsarbeidet framover.



Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Styret vurderer arbeidsmiljøet til å være godt. Det ble i 2019 rapportert totalt 472 sykedager i Selskapet, tilsvarende et sykefravær på 4,0% (2018: 3,3%). Det gjøres systematisk kartlegging av helse og trivsel blant alle ansatte. Det er ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen i løpet av året.

Konsernet har som mål å være en arbeidsplass hvor det råder likestilling mellom kvinner og menn. Av konsernets 51 ansatte er 19 kvinner. Morselskapet har 1 deltidsansatt (daglig leder), og virksomheten drives ut fra selskapets kontor i Oslo. Selskapets styre forskjellsbehandler ikke kvinner og menn.

Konsernet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme diskriminerings- og tilgjengelighetslovens formål innenfor virksomheten. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. Konsernet har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne.

Finansiell risiko

Konsernet er eksponert for finansiell risiko på ulike områder. I den grad styret finner det nødvendig, iverksettes tiltak for å redusere risikoen mest mulig. Konsernet er i begrenset grad eksponert for endringer i valutakurser, da utenlandsk datterselskap har både inntekter og kostnader i SEK.

Risiko for tap på fordringer er vurdert som lav. Konsernet har hittil ikke hatt vesentlige tap på fordringer. Styret vurderer likviditeten i konsernet som tilfredsstillende.

Ytre miljø

Konsernet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljø. Selskapets produkter, benyttet etter intensjonen, bidrar vesentlig til redusert papirforbruk. Selskapet er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg av miljømessig karakter. Selskapet er Miljøfyrtårn-sertifisert og jobber kontinuerlig med nye krav som stilles til selskaper når det kommer til påvirkning av miljøet.

Compello AS

Compello AS («Selskapets») virksomhet er innen utvikling og salg av softwareløsninger. For å styrke vekst over kommende år har Selskapet gjennomført vesentlige endringer i produktløsningene ved å konvertere til SaaS og å drifte produktene i sky (Cloud). Overgangen til skyløsning er godt i gang og forventes ferdigstilt i løpet av 2020. De interne prosjektene, digital kundereise og automatisering av interne prosesser, er også i ferd med å bli lansert og det forventes at disse vil gi god avkastning i form av bedre effektivitet og brukervennlighet.

Selskapets løsninger er innenfor de tre forretningsområdene elektronisk meldingsutveksling (Compello EDI), Compello fakturadistribusjon (SEND / RECEIVE) og Compello Fakturagodkjenning (PROCESS).

Selskapet er en betydelig aktør innenfor fakturadistribusjon i Norge og Sverige og er en av de ledende aktørene i Norge på fakturaflyt for inngående fakturaer. Selskapet har de siste årene hatt jevn og god



veksten fortsetter i årene framover. Over mange år har Selskapet bygget seg opp en betydelig posisjon på EDI håndtering i kraftbransjen i Norge. Etter innføring av kraftbransjens egen Elhub-løsning, har antall kunder og omsetning gått tilbake, men ikke så mye som først forventet. Compellos løsning inngår fortsatt som kritisk komponent i mange kraftselskapers løsninger. I samarbeide med kundene vil Compello fortsette å videreutvikle EDI-produktet og til en viss grad, søke å utvide til nye kundegrupper.

Compello AS hadde pr. 31.12.2019 51 ansatte. I tillegg leier selskapet 25 faste utviklingsressurser i Sri Lanka (i 2019 gjennomsnittlig 23,5 årsverk) samt 1 utviklingsressurs i Ungarn.

Resultatregnskapet viser at driftsinntektene økte med 8% fra MNOK 89,7 i 2018 til MNOK 96,4 i 2019. Oppgangen er knyttet til salg av repeterende inntekter fra 2018 og 2019, som mer enn kompenserer for reduserte engangsinntekter og redusert EDI omsetning som følge av innføringen av Elhub i den samme perioden. I 2019 så vi en spesiell sterk utvikling innenfor fakturadistribusjon (SEND). En vesentlig del av denne veksten i 2019 kommer fra distribusjon av papirfakturaer som har medført at varekostnadene har økt vesentlig. Samtidig påvirker også overgangen fra å selge lisenser (On Premise hvor det betales en stor sum innledningsvis for lisensen) til å bli en SaaS leverandør (med månedlig eller kvartalsvis fakturering), både kontantstrøm, inntektsføring, vare- og andre driftskostnader. Det ble et negativt driftsresultat i 2019 på MNOK 2,7 mot et positivt driftsresultat på MNOK 4,2 i 2018. Dette var forventet som følge av selskapets strategi for å modernisere Selskapet. Som en del av strategien er det i 2019 investert betydelige beløp i utvikling av nye produkter i 2019. Dette har medført at det er aktivert MNOK 19,1 (2018: MNOK 13,7) i tilgang immaterielle eiendeler. I tillegg er det utført vesentlige utviklingstiltak knyttet til interne systemer samt digital kundereise i 2019.

I 2018 ble regnskapet vesentlig påvirket av gevinst ved salg av datterselskap i Tyskland på MNOK 42,6. Årsresultatet for 2019 er derfor svekket vesentlig fra et overskudd på MNOK 39,9 i 2018 til et underskudd på MNOK 3,5 i 2019. Selskapet har også ytt et egenkapitaltilskudd på SEK 1.600.000 til datterselskapet i Sverige, Compello AB.

Selskapet har en solid balanse og støtte fra eierne for denne satsningen og forventer en sterk vekst de neste årene, samtidig som omfanget av investeringer sammen med en forventet nedgang knyttet til Elhub gjør at selskapet forventer en reduksjon i driftsresultat og kontantstrøm fra driften også i 2020 sammenlignet med 2018.

Telesafe Consulting AS

Det har ikke vært noen aktivitet i Telesafe Consulting AS i 2019. Styret besluttet i styremøte i april 2019 å fusjonere Telesafe Consulting AS med morselskapet Etrinell AS. Telesafe Consulting ble innfusjonert i Etrinell i tredje kvartal og deretter slettet.

Resultatdisponering for morselskapet

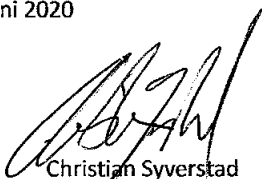
Etrinell AS hadde et årsresultat for 2019 på NOK 723.252.

Styret foreslår at det ikke avsettes til ordinært utbytte for 2019, og at resultatet overføres til annen egenkapital.

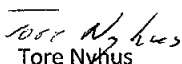


Etter styrets oppfatning gir framlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om driften og om stillingen ved årsskiftet. Utover nevnte forhold har det ikke inntrådt noe etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelse av selskapet eller konsernet.

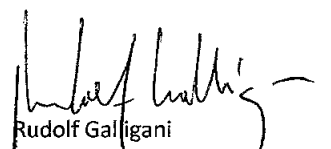
Oslo, 18. juni 2020



Christian Syverstad
Styreleder



Tore Nyhus
Styremedlem



Rudolf Galligani
Styremedlem



Per Ole Johansen
Daglig leder