



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 996 323 013
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORDIC SECONDARY AS
Forretningsadresse: c/o Obligo Investment Management AS
8. etg.
Munkedamsveien 45A
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jørn-Thomas Skovly
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 16.06.2020

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, 22.10.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	2	205 380	205 380
Annen driftskostnad	3	1 623 887	2 582 615
Sum kostnader		1 829 267	2 787 995
Driftsresultat		-1 829 267	-2 787 995
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 453	1 542
Annen finansinntekt	6	29 779 748	15 567 319
Sum finansinntekter		29 781 201	15 568 861
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	1	6 448 837	697 035
Annen rentekostnad		102 906	64 698
Annen finanskostnad	6	71 389	869 379
Sum finanskostnader		6 623 132	1 631 112
Netto finans		23 158 069	13 937 749
Ordinært resultat før skattekostnad		21 328 802	11 149 753
Skattekostnad	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		21 328 802	11 149 753
Årsresultat		21 328 802	11 149 753
Årsresultat etter minoritetsinteresser		21 328 802	11 149 753
Totalresultat		21 328 802	11 149 753
Overføringer og disponeringer			
Utbytte		8 929 729	17 250 000
Avsatt til annen egenkapital		12 399 073	
Overført fra annen innskutt egenkapital			-6 100 247
Sum overføringer og disponeringer		21 328 802	11 149 753



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	1	9 868 428	15 267 000
Sum finansielle anleggsmidler		9 868 428	15 267 000
Sum anleggsmidler		9 868 428	15 267 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	8	16 994	
Sum fordringer		16 994	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		13 376 104	3 897 766
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		13 376 104	3 897 766
Sum omløpsmidler		13 393 098	3 897 766
SUM EIENDELER		23 261 525	19 164 766
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (55 810 809 à 0,02)	4, 5	1 116 216	1 116 216
Annen innskutt egenkapital	5		
Sum innskutt egenkapital		1 116 216	1 116 216
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5	12 404 226	5 153



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum opptjent egenkapital		12 404 226	5 153
Sum egenkapital	5	13 520 442	1 121 369
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		31 864	48 649
Skyldig offentlige avgifter			88 380
Utbytte	5, 8	9 066 851	17 250 000
Annen kortsiktig gjeld	8	642 368	656 368
Sum kortsiktig gjeld		9 741 083	18 043 397
Sum gjeld		9 741 083	18 043 397
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		23 261 525	19 164 766



Årsregnskap 2019

Nordic Secondary AS

Org.nr.: 996 323 013



Resultatregnskap			
Nordic Secondary AS			
Alle tall i NOK			
	Noter	2019	2018
Driftsinntekter og driftskostnader			
Lønnskostnad	2	205 380	205 380
Annen driftskostnad	3	1 623 887	2 582 615
Sum driftskostnader		<u>1 829 267</u>	<u>2 787 995</u>
Driftsresultat		<u>-1 829 267</u>	<u>-2 787 995</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 453	1 542
Annen finansinntekt	6	29 779 748	15 567 319
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	1	6 448 837	697 035
Annen rentekostnad		102 906	64 698
Annen finanskostnad	6	71 389	869 379
Resultat av finansposter		<u>23 158 069</u>	<u>13 937 749</u>
Resultat før skattekostnad		21 328 802	11 149 753
Skattekostnad	7	0	0
Resultat		<u>21 328 802</u>	<u>11 149 753</u>
Årsresultat		<u>21 328 802</u>	<u>11 149 753</u>
Overføringer			
Avsatt til utbytte		8 929 729	17 250 000
Avsatt til annen egenkapital		12 399 073	0
Overført fra annen innskutt egenkapital		0	6 100 247
Sum overføringer		<u>21 328 802</u>	<u>11 149 753</u>
Nordic Secondary AS		Side 2	



Balanse

Nordic Secondary AS

Alle tall i NOK

Eiendeler	Note	2019	2018
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	1	9 868 428	15 267 000
Sum finansielle anleggsmidler		<u>9 868 428</u>	<u>15 267 000</u>
Sum anleggsmidler		<u>9 868 428</u>	<u>15 267 000</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	8	16 994	0
Sum fordringer		<u>16 994</u>	<u>0</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		13 376 104	3 897 766
Sum omløpsmidler		<u>13 393 098</u>	<u>3 897 766</u>
Sum eiendeler		<u>23 261 525</u>	<u>19 164 766</u>

**Balanse**

Nordic Secondary AS

Alle tall i NOK

Egenkapital og gjeld	Note	2019	2018
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (55 810 809 à 0,02)	4, 5	<u>1 116 216</u>	<u>1 116 216</u>
Sum innskutt egenkapital		<u>1 116 216</u>	<u>1 116 216</u>
Annen egenkapital	5	<u>12 404 226</u>	<u>5 153</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>12 404 226</u>	<u>5 153</u>
Sum egenkapital	5	<u>13 520 442</u>	<u>1 121 369</u>
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		31 864	48 649
Skyldig offentlige avgifter		0	88 380
Utbytte	5, 8	9 066 851	17 250 000
Annen kortsiktig gjeld	8	<u>642 368</u>	<u>656 368</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>9 741 083</u>	<u>18 043 397</u>
Sum gjeld		<u>9 741 083</u>	<u>18 043 397</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>23 261 525</u>	<u>19 164 766</u>

Oslo, 13.05.2020

Terje Nesbakken
styreleder

Jan Frederik Dyvi
styremedlem

Marie Elisabeth Reinius
styremedlem



Noter til regnskapet Nordic Secondary AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven i norske kroner. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder for små foretak. Regnskapet dekker perioden 01.01.2019 til 31.12.2019.

I samsvar med regnskapsloven §3-3 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er tilstede ved utarbeidelsen av regnskapet.

Inntekter

Selskapet har kun finansielle inntekter og disse føres etter opptjeningsprinsippet.

Mottatte tilbakebetalinger behandles som utbytte når det overstiger innbetalt kapital. Utbytter resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utbytte regnskapsføres som annen driftsinntekt når det er vedtatt.

Valutajustering av investeringene føres også som finanspost

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. Ved klassifisering av kortsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

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

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta blir omregnet til kursen på transaksjonstidspunktet.

Finansielle anleggsmidler - aksjer og andeler

Aksjer og andeler vurderes til det laveste av historisk kostpris og antatt virkelig verdi. Antatt virkelig verdi fastsettes på bakgrunn av (ureviderte) 4. kvartalsrapporter mottatt fra den underliggende investeringen omregnet til balansedagens kurs.

Finansielle omløpsmidler - kortsiktige plasseringer i aksjer og andeler

Kortsiktige plasseringer vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.



Note nr 1 - Investeringsportefølje

	Kommitert (EUR)	Trukket (EUR)	Trukket i %	Bokført verdi	VEK
Cubera VI LP	71 100 000	70 825 636	99,6 %	1	109 761 131
CapMan Buyout IX Fund A L.P.	3 000 000	3 000 000	100,0 %	9 868 427	9 868 426
Sum pr 31.12.2019	74 100 000	73 825 636		9 868 428	119 629 557

Investeringene bokføres til anskaffelseskost justert for eventuelle nedskrivninger, og bokført verdi reflekterer derfor ikke investeringenes virkelige verdi. Verdijusterte eiendeler (VEK) slik de er rapportert fra underliggende investeringer er pr. 31.12.2019 på kr. 119 629 557, hvilket medfører at selskapet har en ikke bokført urealisert gevinst ved årsskiftet på kr. 109 761 130.

Pr 31.12.2019 er det gjort nedskrivninger på investeringene med kr. 7 145 872.

Note nr 2 - Lønn, antall ansatte

Årets lønnskostnad er sammensatt slik:

	2019	2018
Styrehonorar	180 000	180 000
Arbeidsgiveravgift	25 380	25 380
Pensjonskostnad		
Avsetninger		
Sum	205 380	205 380

Selskapet har ingen ansatte og er derfor ikke forpliktet til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Revisor

Honorar til revisor er kostnadsført med kr. 70 625.

Note nr 3 - Spesifikasjon av annen driftskostnad

	2019	2018
Honorar revisjon	70 625	57 500
Honorar forretningsførersel	65 745	63 520
Honorar forvaltning ordinært*	1 267 039	1 998 720
Honorar forvaltning performance fee*	-	-
Honorar juridisk bistand	31 438	141 813
Trykksaker	16 501	23 251
VPS Kostnader	119 193	141 573
Forsikring	35 625	53 469
Øvrige kostnader	17 721	102 771
Sum	1 623 887	2 582 615

* Det årlige forvaltningshonoraret beregnes fra og med fjerde kvartal 2018 med 0,85 % av VEK, samt et avkastningsbasert honorar hvor terskelverdien settes til 7 % IRR p.a. med 92,5/7,5 profittdeling mellom aksjonærene og Obligo med 35 % catch up. Forvaltningshonoraret skal blant annet dekke løpende rådgivning, overvåkning og oppfølging av selskapets aksjonærer og løpende forvaltning.



Note nr 4 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital er på kr. 1 116 216,-.

Den er fordelt på følgende aksjeklasser:

	Antall aksjer:	Pålydende:	Bokført til:
Ordinære aksjer:	55 810 809	0,02	1 116 216

Eierstruktur

De 5 største aksjonærene pr 31.12.2019:

	Ordinære aksjer	Eierandel
Dyvi Invest AS	1 200 000	2,15 %
BE Eiendomsinvest AS	721 766	1,29 %
Trond Andresen Consult AS	688 159	1,23 %
Erik Arvid Muller	463 118	0,83 %
Tannlege Tore Hartz AS	382 180	0,68 %
Øvrige aksjonærer	52 355 586	93,81 %
Totalt antall aksjer	55 810 809	100,00 %

Selskapet eier pr 31.12.2019 ingen egne aksjer.

Styremedlem Jan Frederik Dyvi eier 1 200 000 aksjer i Selskapet per 31.12.2019 gjennom selskapet Dyvi Invest AS.

Note nr 5 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Sum
Egenkapital 1.1.2019:	1 116 216	-	5 153	1 121 369
Avsatt utbytte			-8 929 729	-8 929 729
Årets resultat			21 328 802	21 328 802
Egenkapital 31.12.2019:	1 116 216	-	12 404 226	13 520 442

Note nr 6 - Finansinntekter og finanskostnader

Annen finansinntekt:	2019	2018
Motatte utbytter	28 804 135	15 463 067
Valutagevinster	975 613	104 252
Sum	29 779 748	15 567 319

Annen finanskostnad:	2019	2018
Valutatap	71 389	869 379
Sum	71 389	869 379



Note nr 7 - Skattekostnad

Årets skattekostnad består av:	2019	2018
Betalbar skatt:		
Endring utsatt skatt:		
Endring betalbar skatt fra tidligere år:		
Sum	-	-

Beregning av årets betalbare skatt:

Resultat før skatt:	21 328 802	11 149 753
Endring midlertidige forskjeller:	-	-
Permanente forskjeller:	-21 491 174	-14 302 140
Skattepliktig inntekt	-162 372	-3 152 387

Betalbar skatt i balansen består av:

Betalbar skatt på årets resultat:		
Skatt fra tidligere år:		
Sum	-	-

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

Utsatt skattefordel balanseføres bare i den grad det er sannsynlig at det blir nyttiggjort.

Sats for beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel var 1.1.2019: 22 % og 31.12.2019: 22 %

	01.01.2019	31.12.2019	Endring
Andeler	-23 195 120	-23 195 120	-
Underskudd til fremføring	-80 159 620	-80 321 992	-162 372
Inngår ikke i beregning av utsatt skatt	103 354 740	103 517 112	162 372
Sum	-	-	-
Utsatt skattefordel	-	-	-

Det presiseres at selskapet ikke har motatt alle underlag for å vurdere skattemessig behandling av investeringene. Dette kan medføre endringer i underskudd til fremføring ved innsendelse av skattemelding.

Note nr 8 - Fordringer, gjeld.

Selskapet har ingen fordringer med avtalt forfall mer enn 1 år frem i tid.

Selskapet har ingen gjeldsposter med forfall mer enn 5 år frem i tid.

Utbytte:

Skyldig utbytte består av kr. 8 929 729 i avsatt utbytte pr 31.12.2019.

Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld på kr. 656 368 består av ikke utbetalt utbytte fra tidligere perioder til aksjonærer hvor kontonummer savnes eller hvor bankkonto er avsluttet. Utbyttet utbetales løpende etterhvert som disse meldes inn.



Note nr 9 - Hendelser etter balansedagen

Covid-19 epidemien som rammet verden første kvartal 2020 vil få store økonomiske konsekvenser både nasjonalt og internasjonalt. Nordic Secondary AS sin virksomhet er investeringer i en rekke underliggende fond og selskaper. Regnskapet pr 31.12.2019 er basert på rapporter fra investeringene på dette tidspunkt og tilhørende vekslingskurs. I ettertid har det vært et fall i det globale kapitalmarkedet og store svingninger i valutamarkedet. Selskapet har ikke underlag til å gjøre vurderinger av hvordan dette kan påvirke verdien av investeringene, men det må påregnes at dette har effekter i forhold til rapporterte tall pr 31.12.2019. Det kan også påvirke fremtidig avkastning. Selskapet har tilfredstillende likviditet selv om det ikke faller inn under regjeringens tiltakspakke. Vi anser ikke at dette påvirker selskapets evne til videre drift.



BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vika
0121 Oslo

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Nordic Secondary AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Nordic Secondary AS.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2019
- Resultatregnskap for 2019
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene 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.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (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 internkontroll 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 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 avviklet.

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 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 bokføringskikk i Norge.

BDO AS

Steinar Andersen
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)