



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Sverre Harald Stange  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.05.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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

Brønnøysundregistrene, 26.07.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Styrehonorar	2	91 280	91 280
Annen driftskostnad	2	4 844 674	455 189
<b>Sum kostnader</b>		<b>4 935 954</b>	<b>546 469</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-4 935 954</b>	<b>-546 469</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	3		
Inntekt på investering i annet foretak i samme konsern	3		
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer	3		
Annen renteinntekt		49 103	181 389
Verdiendr. finansielle instr. ført til virkelig verdi	3	78 432 079	24 671 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>78 481 182</b>	<b>24 852 389</b>
Annen rentekostnad		25 101 485	23 980 492
Annen finanskostnad		8 928 727	3 000 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>34 030 212</b>	<b>26 980 492</b>
<b>Netto finans</b>		<b>44 450 970</b>	<b>-2 128 103</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
Skattekostnad på resultat	6		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til fond for urealiserte gevinster		78 432 079	24 671 000
Overført til annen egenkapital		-38 917 063	-27 345 571
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	3	623 214 079	549 732 000
Investering i annet foretak i samme konsern	3		
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>623 214 079</b>	<b>549 732 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>623 214 079</b>	<b>549 732 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		73 933	
<b>Sum fordringer</b>		<b>73 933</b>	
Investering i aksjer og andeler	3		
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	4	93 256 974	35 404 665
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>93 256 974</b>	<b>35 404 665</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>93 330 908</b>	<b>35 404 665</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>716 544 986</b>	<b>585 136 665</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	5	11 409 920	11 409 920
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>11 409 920</b>	<b>11 409 920</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster		311 440 594	271 925 578
Annen egenkapital	8		
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>311 440 594</b>	<b>271 925 578</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>322 850 514</b>	<b>283 335 498</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Obligasjonslån	7	393 333 332	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>393 333 332</b>	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>393 333 332</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Obligasjonslån			297 560 440
Leverandørgjeld		91 600	
Annen kortsiktig gjeld		269 541	4 240 727
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>361 141</b>	<b>301 801 167</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>393 694 473</b>	<b>301 801 167</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>716 544 986</b>	<b>585 136 665</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 469248

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

#### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

#### Regnskapsregler

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

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Sverre Harald Stange  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.05.2022

#### Revisjon

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

#### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

*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, 21.06.2022

---

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



Organisasjonsnr: 979 747 411  
NORDIC CAPITAL PARTNERS II AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Styrehonorar	2	91 280	91 280
Annen driftskostnad	2	4 844 674	455 189
<b>Sum kostnader</b>		<b>4 935 954</b>	<b>546 469</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-4 935 954</b>	<b>-546 469</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	3		
Inntekt på investering i annet foretak i samme konsern	3		
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer	3		
Annen renteinntekt		49 103	181 389
Verdiendr. finansielle instr. ført til virkelig verdi	3	78 432 079	24 671 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>78 481 182</b>	<b>24 852 389</b>
Annen rentekostnad		25 101 485	23 980 492
Annen finanskostnad		8 928 727	3 000 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>34 030 212</b>	<b>26 980 492</b>
<b>Netto finans</b>		<b>44 450 970</b>	<b>-2 128 103</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
Skattekostnad på resultat	6		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til fond for urealiserte gevinster		78 432 079	24 671 000
Overført til annen egenkapital		-38 917 063	-27 345 571
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>





Organisasjonsnr: 979 747 411  
NORDIC CAPITAL PARTNERS II AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
--------------	------	------	------

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 6

##### Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 3 623 214 079 549 732 000

Investering i annet foretak i samme konsern 3

**Sum finansielle anleggsmidler 623 214 079 549 732 000**

**Sum anleggsmidler 623 214 079 549 732 000**

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Andre kortsiktige

fordringer 73 933

**Sum fordringer 73 933**

Investering i aksjer og andeler 3

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 4 93 256 974 35 404 665

**Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 93 256 974 35 404 665**

**Sum omløpsmidler 93 330 908 35 404 665**

**SUM EIENDELER 716 544 986 585 136 665**

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital 5 11 409 920 11 409 920

**Sum innskutt egenkapital 11 409 920 11 409 920**

##### Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte

gevinster 311 440 594 271 925 578

Annen egenkapital 8

**Sum opptjent egenkapital 311 440 594 271 925 578**



<b>Sum egenkapital</b>	<b>322 850 514</b>	<b>283 335 498</b>
<b>Gjeld</b>		
<b>Langsiktig gjeld</b>		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
Obligasjonslån	7 393 333 332	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>393 333 332</b>	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>393 333 332</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Obligasjonslån		297 560 440
Leverandørgjeld	91 600	
Annen kortsiktig gjeld	269 541	4 240 727
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>361 141</b>	<b>301 801 167</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>393 694 473</b>	<b>301 801 167</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>716 544 986</b>	<b>585 136 665</b>



Organisasjonsnr: 979 747 411  
NORDIC CAPITAL PARTNERS II AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00

Omløpsmidler                      Startdato      Sluttdato      Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato      Sluttdato      Endring


Kortsiktig gjeld                      Startdato      Sluttdato      Endring



# Årsregnskap 2021

Nordic Capital Partners II AS

Org.nr.: 979 747 411

Utarbeidet av:  
NRP Procurator 



## Nordic Capital Partners II AS

### Oppstilling av totalresultat for perioden 1.1. - 31.12.

	Note	2021	2020
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>			
Styrehonorar	2	91 280	91 280
Annen driftskostnad	2	4 844 674	455 189
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>4 935 954</b>	<b>546 469</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-4 935 954</b>	<b>-546 469</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Verdiendr. finansielle instr. ført til virkelig verdi	3	78 432 079	24 671 000
Annen renteinntekt		49 103	181 389
Annen rentekostnad		-25 101 485	-23 980 492
Annen finanskostnad		-8 928 727	-3 000 000
<b>Finansresultat</b>		<b>44 450 970</b>	<b>-2 128 103</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
Skattekostnad på resultat	6	0	0
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
<b>Øvrige resultatelementer</b>			
<b>Sum øvrige resultatelementer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
<b>Overføringer</b>			
Overført til fond for urealiserte gevinster		78 432 079	24 671 000
Overført til annen egenkapital		-38 917 063	-27 345 571
<b>Sum overføringer</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>



## Nordic Capital Partners II AS

### Oppstilling av finansiell stilling pr. 31. desember

	Note	2021	2020
<b>Eiendeler</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	3	623 214 079	549 732 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<u>623 214 079</u>	<u>549 732 000</u>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<u>623 214 079</u>	<u>549 732 000</u>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		73 933	0
<b>Sum fordringer</b>		<u>73 933</u>	<u>0</u>
<b>Bankinnskudd o.l.</b>			
Bankinnskudd	4	93 256 974	35 404 665
<b>Sum bankinnskudd o.l.</b>		<u>93 256 974</u>	<u>35 404 665</u>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<u>93 330 908</u>	<u>35 404 665</u>
<b>Sum eiendeler</b>		<u>716 544 986</u>	<u>585 136 665</u>



## Nordic Capital Partners II AS

### Oppstilling av finansiell stilling pr. 31. desember

	Note	2021	2020
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	5	11 409 920	11 409 920
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<u>11 409 920</u>	<u>11 409 920</u>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster		311 440 594	271 925 578
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<u>311 440 594</u>	<u>271 925 578</u>
<b>Sum egenkapital</b>		<u>322 850 514</u>	<u>283 335 498</u>
<b>Gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Obligasjonslån	7	393 333 332	0
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<u>393 333 332</u>	<u>0</u>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Obligasjonslån		0	297 560 440
Leverandørgjeld		91 600	0
Annen kortsiktig gjeld		269 541	4 240 727
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<u>361 141</u>	<u>301 801 167</u>
<b>Sum gjeld</b>		<u>393 694 473</u>	<u>301 801 167</u>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<u>716 544 986</u>	<u>585 136 665</u>



**Nordic Capital Partners II AS**

---

**Oppstilling av finansiell stilling pr. 31. desember**

Oslo, 25.04.2022

Styret i Nordic Capital Partners II AS

---

Sverre Harald Stange  
Styreleder

---

Narve Reiten  
Styremedlem

---

Bård Brath Ingerø  
Styremedlem/daglig leder

---

Johannes Sjøflot  
Styremedlem

---

Nicolai Eirik Lorentzen  
Styremedlem

---

Christian Jebsen  
Styremedlem

---

Rune Ingve Fløgstad  
Styremedlem



Nordic Capital Partners II AS

Noter 2021

Oppstilling av endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01.2021	11 409 920	271 925 578	0	283 335 498
Årets resultat		78 432 079	-38 917 063	39 515 016
Ovf. fra annen EK til Fond for ureal. gev.		-38 917 063	38 917 063	0
Pr. 31.12.2021	11 409 920	311 440 594	0	322 850 514



### Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Årsregnskapet er avlagt i henhold til Regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

Overgangen til forenklet IFRS er gjennomført i 2018.

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

#### Forenklet IFRS

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

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

#### Prinsipper for inntektsføring

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

#### Inntektsskatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% av grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skatt er beregnet med 22% i 2020. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel er ikke balanseført da selskapet ikke kan sannsynliggjøre at det vil ha tilstrekkelige skattemessig overskudd i overskuelig fremtid til å nyttiggjøre seg denne.

#### Investering i aksjer og andeler

##### I Klassifisering

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

##### II Innregning

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



### III Førstegangs måling

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

### IV Etterfølgende måling

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

### Fordringer, gjeld og garantiforpliktelser

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

### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

### Kontantstrømoppstilling

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

### Finansiell risiko

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



## Nordic Capital Partners II AS

Noter 2021

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

Selskapet har i 2021 sysselsatt 0 årsverk.

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

#### Revisor

Godtgjørelse til revisor er i 2021 utgiftsført med NOK 59 963 inkl. mva. Herav utgjør bistand NOK 0

### Note 3 Aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi over resultatet

Gevinst og tap på investeringer i finansielle instrumenter

	2021	2020
Urealisert (+) gevinst / (-) tap	78 432 079	24 671 000
<b>Sum gevinst og tap på investeringer</b>	<b>78 432 079</b>	<b>24 671 000</b>

#### Eierandel, kapitalforpliktelse og kostverdi:

Selskapets navn	Eier %	Kostpris 2021	Kostpris 2020
NCP II Invest AS, Oslo	100 %	532 030 000	532 030 000
<b>Totalt</b>		<b>532 030 000</b>	<b>532 030 000</b>

#### Virkelig verdi

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

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

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

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

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

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



## Nordic Capital Partners II AS

Noter 2021

Investering	Virkelig verdi 2021	Nivå
NCP II Invest AS, Oslo	623 214 079	2
<b>Sum</b>	<b>623 214 079</b>	

Grilstad sin 49 % eierandel i Matpartner AS er per 31.12.2021 reflektert i virkelig verdi av investeringen i balansen. Av hendelser etter balansens dato, per 08.02.2022, har Grilstad kjøpt seg ytterligere opp i Matpartner og har en eierandel på 97 %. Matpartner AS vil bli fullstendig konsolidert inn fra mars 2022.

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

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

### Årets endring i virkelig verdi:

	2021	2020
<b>Total pr 01.01.2021</b>	549 732 000	525 061 000
Utbytte	-4 950 000	
Endring i urealisert verdiendring	78 432 079	24 671 000
<b>Totalt pr 31.12. 2021</b>	<b>623 214 079</b>	<b>549 732 000</b>

### Risikoeksponering

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

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

### Fremtidsutsikter

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

### Note 4 Bankinnskudd

Bundne midler i bank er på NOK 86 578 371 og er knyttet til rentebetjening av obligasjonslånet.



## Nordic Capital Partners II AS

Noter 2021

### Note 5 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

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

Styrets leder Sverre H. Stange, eier 54,22 % av Ecasa AS som eier 0,91 % av NCP II AS.

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

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

Styremedlem Narve Reiten eier 65 % av Ingerø Reiten Investment Company AS som eier 20,73 % av NCP II AS.

Styremedlem og daglig leder Bård B. Ingerø eier 34,3 % av Ingerø Reiten Investment Company AS som eier 20,73 % av NCP II AS.



## Nordic Capital Partners II AS

Noter 2021

### Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	39 515 016	-2 674 571
Permanente forskjeller	-78 432 079	-24 671 000
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-38 917 063</b>	<b>-27 345 571</b>

Betalbar skatt i balansen:

<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--------------------------------------	----------	----------

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

	2021	2020	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-107 724 903	-68 807 840	38 917 063
<b>Grunnlag for beregning av utsatt skatt</b>	<b>-107 724 903</b>	<b>-68 807 840</b>	<b>38 917 063</b>
<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>-23 699 479</b>	<b>-15 137 725</b>	<b>8 561 754</b>

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

### Note 7 Obligasjonslån

I juni 2021, tok selskapet opp et nytt obligasjonslån på mNOK 400. Lånet er bokført netto med transaksjonskostnader på mNOK 6,7, total verdi er mNOK 393,3. Lånets varighet er 3 år. I henhold til låneavtalen er mNOK 100 plassert som bundet kapital for å dekke rentebetaling over obligasjonslånets varighet. Bundet bankinnskudd ved årsslutt 31.12.2021 er kommentert i note 3. Rentesatsen er 3 mnd NIBOR + 625bps. Selskapets obligasjonslån forfaller 15. Juli 2024.

I forbindelse med refinansieringsprosessen har investeringsrådgiveren mottatt et honorar på mNOK 4,1 (1%), som er bokført over resultat.



**Note 8 Fortsatt drift**


Resultatet for 2021 viser et overskudd på kr. 39 515 016 etter skatt, mot kr. -2 674 571 i 2020. Soliditeten og likviditeten er fortsatt god og det er ikke noe som indikerer at driften ikke kan fortsette. Styret vurderer at forutsetningene for fortsatt drift er tilstede og dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.



# Årsregnskap 2021

Nordic Capital Partners II AS

Org.nr.: 979 747 411

Utarbeidet av:  
**NRP Procurator** 



**Nordic Capital Partners II AS**

**Oppstilling av totalresultat for perioden 1.1. - 31.12.**

	Note	2021	2020
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>			
Styrehonorar	2	91 280	91 280
Annen driftskostnad	2	4 844 674	455 189
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>4 935 954</b>	<b>546 469</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-4 935 954</b>	<b>-546 469</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Verdiendr. finansielle instr. ført til virkelig verdi	3	78 432 079	24 671 000
Annen renteinntekt		49 103	181 389
Annen rentekostnad		-25 101 485	-23 980 492
Annen finanskostnad		-8 928 727	-3 000 000
<b>Finansresultat</b>		<b>44 450 970</b>	<b>-2 128 103</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
Skattekostnad på resultat	6	0	0
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
Øvrige resultatелеmenter			
<b>Sum øvrige resultatелеmenter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>
<b>Overføringer</b>			
Overført til fond for urealiserte gevinster		78 432 079	24 671 000
Overført til annen egenkapital		-38 917 063	-27 345 571
<b>Sum overføringer</b>		<b>39 515 016</b>	<b>-2 674 571</b>



**Nordic Capital Partners II AS**

**Oppstilling av finansiell stilling pr. 31. desember**

	Note	2021	2020
<b>Eiendeler</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	3	623 214 079	549 732 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>623 214 079</b>	<b>549 732 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>623 214 079</b>	<b>549 732 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		73 933	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>73 933</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd o.l.</b>			
Bankinnskudd	4	93 256 974	35 404 665
<b>Sum bankinnskudd o.l.</b>		<b>93 256 974</b>	<b>35 404 665</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>93 330 908</b>	<b>35 404 665</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>716 544 986</b>	<b>585 136 665</b>



**Nordic Capital Partners II AS**

**Oppstilling av finansiell stilling pr. 31. desember**

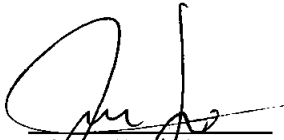
	Note	2021	2020
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	5	11 409 920	11 409 920
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<u>11 409 920</u>	<u>11 409 920</u>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster		311 440 594	271 925 578
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<u>311 440 594</u>	<u>271 925 578</u>
<b>Sum egenkapital</b>		<u>322 850 514</u>	<u>283 335 498</u>
<b>Gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Obligasjonslån	7	393 333 332	0
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<u>393 333 332</u>	<u>0</u>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Obligasjonslån		0	297 560 440
Leverandørgjeld		91 600	0
Annen kortsiktig gjeld		269 541	4 240 727
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<u>361 141</u>	<u>301 801 167</u>
<b>Sum gjeld</b>		<u>393 694 473</u>	<u>301 801 167</u>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<u>716 544 986</u>	<u>585 136 665</u>



**Nordic Capital Partners II AS**

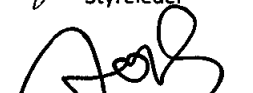
---

Oslo, 25.04.2022  
Styret i Nordic Capital Partners II AS

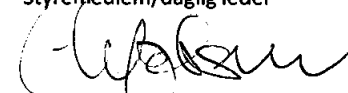
  
Sverre Harald Stange  
Styreleder

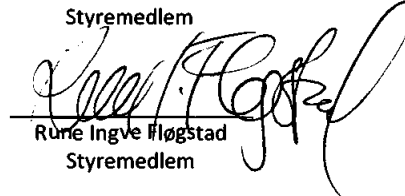
  
Narye Reiten  
Styremedlem

  
Bård Brath Ingerø  
Styremedlem/daglig leder

  
Johannes Sjøflot  
Styremedlem

  
Nicolai Eirik Lorentzen  
Styremedlem

  
Christian Jebsen  
Styremedlem

  
Rune Ingve Fløgstad  
Styremedlem



**Nordic Capital Partners II AS**

---

**Oppstilling av endringer i egenkapital**

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Fond for urealiserte gevinster</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
<b>Pr. 01.01.2021</b>	<b>11 409 920</b>	<b>271 925 578</b>	<b>0</b>	<b>283 335 498</b>
Årets resultat		78 432 079	-38 917 063	39 515 016
Ovf. fra annen EK til Fond for ureal. gev.		-38 917 063	38 917 063	0
<b>Pr. 31.12.2021</b>	<b>11 409 920</b>	<b>311 440 594</b>	<b>0</b>	<b>322 850 514</b>



## Nordic Capital Partners II AS

### Kontantstrømpstilling

	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	39 515 016	-2 674 571
Avskrivninger finansielle kostnader	722 891	3 000 000
Verdiendring finansielle instrumenter ført til virkelig verdi	-78 432 079	-24 671 000
Justering for mottatt utbytte	-4 950 000	0
Endring i kortsiktige fordringer og gjeld	-3 953 519	-910 553
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-47 097 691</b>	<b>-25 256 124</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbytte fra finansielle investeringer	4 950 000	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>4 950 000</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	100 000 000	0
Utdeling av utbytte til selskapets aksjonærer	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>100 000 000</b>	<b>0</b>
Netto endring i likvider	57 852 309	-25 256 124
Bankinnskudd pr 01.01.	35 404 665	60 660 789
<b>Bankinnskudd pr 31.12.</b>	<b>93 256 974</b>	<b>35 404 665</b>



## Nordic Capital Partners II AS

Noter 2021

### Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Årsregnskapet er avlagt i henhold til Regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

Overgangen til forenklet IFRS er gjennomført i 2018.

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

#### Forenklet IFRS

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

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

#### Prinsipper for inntektsføring

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

#### Inntektsskatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% av grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skatt er beregnet med 22% i 2020. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel er ikke balanseført da selskapet ikke kan sannsynliggjøre at det vil ha tilstrekkelige skattemessig overskudd i overskuelig fremtid til å nyttiggjøre seg denne.

#### Investering i aksjer og andeler

##### I Klassifisering

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

##### II Innregning

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



### *III Førstegangs måling*

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

### *IV Etterfølgende måling*

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

### **Fordringer, gjeld og garantiforpliktelser**

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

### **Valuta**

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

### **Kontantstrømoppstilling**

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

### **Finansiell risiko**

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



## Nordic Capital Partners II AS

Noter 2021

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

Selskapet har i 2021 sysselsatt 0 årsverk.

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

#### Revisor

Godtgjørelse til revisor er i 2021 utgiftsført med NOK 59 963 inkl. mva. Herav utgjør bistand NOK 0

### Note 3 Aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi over resultatet

Gevinst og tap på investeringer i finansielle instrumenter

	2021	2020
Urealisert (+) gevinst / (-) tap	78 432 079	24 671 000
<b>Sum gevinst og tap på investeringer</b>	<b>78 432 079</b>	<b>24 671 000</b>

#### Eierandel, kapitalforpliktelse og kostverdi:

Selskapets navn	Eier %	Kostpris 2021	Kostpris 2020
NCP II Invest AS, Oslo	100 %	532 030 000	532 030 000
<b>Totalt</b>		<b>532 030 000</b>	<b>532 030 000</b>

#### Virkelig verdi

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

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

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

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

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

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



## Nordic Capital Partners II AS

Noter 2021

Investering	Virkelig verdi 2021	Nivå
NCP II Invest AS, Oslo	623 214 079	2
<b>Sum</b>	<b>623 214 079</b>	

Grilstad sin 49 % eierandel i Matpartner AS er per 31.12.2021 reflektert i virkelig verdi av investeringen i balansen. Av hendelser etter balansens dato, per 08.02.2022, har Grilstad kjøpt seg ytterligere opp i Matpartner og har en eierandel på 97 %. Matpartner AS vil bli fullstendig konsolidert inn fra mars 2022.

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

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

### Årets endring i virkelig verdi:

	2021	2020
<b>Total pr 01.01.2021</b>	549 732 000	525 061 000
Utbytte	-4 950 000	
Endring i urealisert verdiendring	78 432 079	24 671 000
<b>Totalt pr 31.12. 2021</b>	<b>623 214 079</b>	<b>549 732 000</b>

### Risikoeksponering

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

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

### Fremtidsutsikter

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

### Note 4 Bankinnskudd

Bundne midler i bank er på NOK 86 578 371 og er knyttet til rentebetjening av obligasjonslånet.



## Nordic Capital Partners II AS

Noter 2021

### Note 5 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

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

Styrets leder Sverre H. Stange, eier 54,22 % av Ecasa AS som eier 0,91 % av NCP II AS.

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

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

Styremedlem Narve Reiten eier, direkte og indirekte, 60,98 % av Ingerø Reiten Investment Company AS som eier 20,73 % av NCP II AS.

Styremedlem og daglig leder Bård B. Ingerø eier, direkte og indirekte, 33,82 % av Ingerø Reiten Investment Company AS som eier 20,73 % av NCP II AS.



### Nordic Capital Partners II AS

Noter 2021

#### Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	39 515 016	-2 674 571
Permanente forskjeller	-78 432 079	-24 671 000
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-38 917 063</b>	<b>-27 345 571</b>
Betalbar skatt i balansen:		
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2021	2020	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-107 724 903	-68 807 840	38 917 063
<b>Grunnlag for beregning av utsatt skatt</b>	<b>-107 724 903</b>	<b>-68 807 840</b>	<b>38 917 063</b>
<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>-23 699 479</b>	<b>-15 137 725</b>	<b>8 561 754</b>

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

#### Note 7 Obligasjonslån

I Juni 2021, tok selskapet opp et nytt obligasjonslån på mNOK 400. Lånet er bokført netto med transaksjonskostnader på mNOK 6,7, total verdi er mNOK 393,3. Lånets varighet er 3 år. I henhold til låneavtalen er mNOK 100 plasert som bundet kapital for å dekke rentebetaling over obligasjonslånets varighet. Bundet bankinnskudd ved årsslutt 31.12.2021 er kommentert i note 3. Rentesatsen er 3 mnd NIBOR + 625bps. Selskapets obligasjonslån forfaller 15. Juli 2024.

I forbindelse med refinansieringsprosessen har investeringsrådgiveren mottatt et honorar på mNOK 4,1 (1%), som er bokført over resultat.



**Nordic Capital Partners II AS**

**Noter 2021**

**Note 8 Fortsatt drift**

Resultatet for 2021 viser et overskudd på kr. 39 515 016 etter skatt, mot kr. -2 674 571 i 2020. Soliditeten og likviditeten er fortsatt god og det er ikke noe som indikerer at driften ikke kan fortsette. Styret vurderer at forutsetningene for fortsatt drift er tilstede og dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.



Nordic Capital Partners II AS

## Årsberetning 2021

### Virksomhetens art

Selskapets formål er å drive investeringsvirksomhet. Nordic Capital Partners II AS (NCP II) eier, gjennom datterselskapet NCP II Invest AS, 33,37 % av aksjene i Grilstad Holding AS pr. 31.12.2021.

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

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

NCP II ved disponenten har i 2021 arbeidet gjennom styret i Grilstad. Her har hovedfokuset vært å øke lønnsomheten i konsernet. Selskapet har de siste årene gjennomført en vellykket konsolidering fra 18 til 4 produksjonsanlegg for speke- og kjøttvarer, samt øvrige effektiviseringstiltak. Dette har lagt grunnlag for bedringen av lønnsomheten i Grilstad som de siste årene har materialisert seg.

Grilstad konsernet er en av de største aktørene i den norske kjøttbransjen, og markedsfører og selger under merkene Grilstad, Stranda og Tind. Grilstad er markedsleder på spekevarer og frosne hamburgere i dagligvaremarkedet. Konsernet er også en betydelig leverandør av handelens egne merkevarer (PL) innen kjøtt, kjøttprodukter og ferdigmat. Konsernet har en ledende posisjon på leveranser av kjøttvarer til det norske foodservice markedet.

Grilstad eier ved inngangen til 2022 5 datterselskaper og 5 foredlingsfabrikker, hvorav en ligger i Østersund i Sverige. Fabrikkene i Norge er organisert i det største datterselskapet Grilstad AS med avdelinger i Trondheim, Brumunddal, Stranda og Stavanger.

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

Grilstad kjøpte i juni 2020 49 % av ferdigmatprodusenten Matpartner AS. Av hendelser etter regnskapets dato, har selskapet ervervet ytterligere 48% av aksjene ble kjøpt i mars 2022, og eierandelen er nå på 97%. Grilstad kjøpte i oktober 2021 100 % av aksjene i ferdigmatprodusenten Holmens AS i Stavanger. Oppkjøpene av Matpartner og Holmens er en del av strategien for å bli en betydelig aktør innenfor ferdigmat i dagligvare og storhusholdningsmarkedet.

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



Nordic Capital Partners II AS

## Årsberetning 2021

### Resultat og økonomisk stilling

Styret foreslår følgende disponering av årets overskudd:

Overført til fond for urealiserte gevinster	39 515 016
<b>Totalt</b>	<b>39 515 016</b>

Totalkapitalen i selskapet var ved utgangen av 2021 717 millioner kroner med en egenkapital på 323 millioner kroner, noe som medfører en egenkapitalandel på 45%.

Styret anser forutsetningen for fortsatt drift å være tilstede, og årsregnskapet er avlagt under denne forutsetningen. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har vesentlig betydning for regnskapet. Årsregnskapet gir en rettvise oversikt over utviklingen i foretaket, for resultatet i regnskapsåret og stillingen ved regnskapsårets slutt.

### Arbeidsmiljø og personale

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

### Samfunnsansvar og miljørapportering

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

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

### Finansiell risiko

Konsernet er utsatt for ulik finansiell risiko.

#### Renterisiko

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

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

#### Kredittrisiko

Konsernet anser å ha liten kredittrisiko, da selskapet ikke har noe utestående og heller ikke aktivitet av denne art.



Nordic Capital Partners II AS

## Årsberetning 2021

### Likviditetsrisiko

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

### Styreansvarsforsikring

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


### Andre forhold

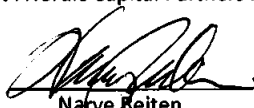
Selskapet har ingen ansatte og har heller ikke hatt ansatte i regnskapsåret. Selskapets styre består kun av mannlige medlemmer. Selskapet er lokalisert i Vika, Oslo sentrum. Det er ingen forhold ved selskapets virksomhet som har påvirkning på det ytre miljø. Selskapet driver ikke med FoU-aktiviteter,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

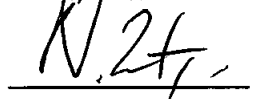
Oslo, 25.04.2022

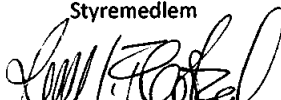
Styret i Nordic Capital Partners II AS

  
Sverre Harald Stange  
Styreleder

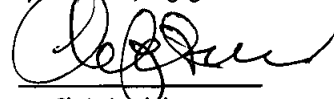
  
Johannes Sjøflot  
Styremedlem

  
Nørve Reiten  
Styremedlem

  
Nicolai Eirik Lorentzen  
Styremedlem

  
Rune Ingve Fløgstad  
Styremedlem

  
Bård Brath Ingerø  
Styremedlem/daglig leder

  
Christian Jøbsen  
Styremedlem



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske Revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Nordic Capital Partners II AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordic Capital Partners II AS som består av oppstilling av finansiell stilling per 31. desember 2021, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

### Grunnlag for konklusjon

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

### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for



Building a better  
working world

årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Oslo, 26. april 2022  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Leiv Aschehoug  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Nordic Capital Partners II AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo DokumentID: 05XK8-IYK45-5TOV0-5E4W7-0E1P-GU7NO



# PENNEO

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

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

## Leiv Thorkil Aschehoug

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-979477

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-04-26 17:45:00 UTC



Penneo DokumentID: 05XK8-IYK45-5TOV0-5E4W7-0E1P-GU7NO

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>