



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 998 548 217
Organisasjonsform: Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn: NOREXECO ASA
Forretningsadresse: Brugata 10
2212 KONGSVINGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Stein Ole Larsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.06.2023

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 31.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	947 066	910 100
Gevinst ved salg av aksjer i datterselskap		0	15 000
Sum inntekter		947 066	925 100
Kostnader			
Lønnskostnad	2	9 675 962	9 783 677
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	13 557	25 975
Annen driftskostnad	2	7 398 561	6 663 960
Sum kostnader		17 088 080	16 473 612
Driftsresultat		-16 141 014	-15 548 512
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		140 759	68 412
Annen finansinntekt		43 007	48 523
Sum finansinntekter		183 766	116 935
Annen rentekostnad		102 746	101 153
Annen finanskostnad		61 807	45 868
Sum finanskostnader		164 553	147 021
Netto finans		19 213	-30 086
Ordinært resultat før skattekostnad		-16 121 801	-15 578 598
Ordinært resultat etter skattekostnad		-16 121 801	-15 578 598
Årsresultat		-16 121 801	-15 578 598
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	4	-16 121 801	-15 578 598
Sum overføringer og disponeringer		-16 121 801	-15 578 598



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	0	13 557
Sum varige driftsmidler		0	13 557
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer		105 054	105 054
Sum finansielle anleggsmidler		105 054	105 054
Sum anleggsmidler		105 054	118 611
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		110 597	0
Andre kortsiktige fordringer		850 733	392 590
Sum fordringer		961 330	392 590
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	19 975 386	12 226 680
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		19 975 386	12 226 680
Sum omløpsmidler		20 936 716	12 619 270
SUM EIENDELER		21 041 770	12 737 881
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 7	15 740 135	14 490 133



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Overkurs	4	133 139 087	119 394 229
Ikke registrert kapitalforhøyelse	4	11 656 528	1 720 208
Sum innskutt egenkapital		160 535 750	135 604 570
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	4	142 283 409	126 161 608
Sum opptjent egenkapital		-142 283 409	-126 161 608
Sum egenkapital		18 252 341	9 442 962
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		184 673	239 797
Skyldig offentlige avgifter		573 923	556 714
Annen kortsiktig gjeld		2 030 833	2 498 408
Sum kortsiktig gjeld		2 789 429	3 294 919
Sum gjeld		2 789 429	3 294 919
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		21 041 770	12 737 881



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 511017

Enheten

Organisasjonsnummer: 998 548 217
Organisasjonsform: Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn: NOREXECO ASA
Forretningsadresse: Brugata 10
2212 KONGSVINGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Stein Ole Larsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.06.2023

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 27.06.2023



Organisasjonsnr: 998 548 217
NOREXECO ASA

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	947 066	910 100
Gevinst ved salg av aksjer i datterselskap		0	15 000
Sum inntekter		947 066	925 100
Kostnader			
Lønnskostnad	2	9 675 962	9 783 677
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	13 557	25 975
Annen driftskostnad	2	7 398 561	6 663 960
Sum kostnader		17 088 080	16 473 612
Driftsresultat		-16 141 014	-15 548 512
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		140 759	68 412
Annen finansinntekt		43 007	48 523
Sum finansinntekter		183 766	116 935
Annen rentekostnad		102 746	101 153
Annen finanskostnad		61 807	45 868
Sum finanskostnader		164 553	147 021
Netto finans		19 213	-30 086
Ordinært resultat før skattekostnad		-16 121 801	-15 578 598
Ordinært resultat etter skattekostnad		-16 121 801	-15 578 598
Årsresultat		-16 121 801	-15 578 598
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	4	-16 121 801	-15 578 598
Sum overføringer og disponeringer		-16 121 801	-15 578 598



Organisasjonsnr: 998 548 217
NOREXECO ASA

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2022** **2021**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar o.

a. utstyr

3

0

13 557

Sum varige driftsmidler

0

13 557

Finansielle anleggsmidler

Andre langsiktige

fordringer

105 054

105 054

Sum finansielle

anleggsmidler

105 054

105 054

Sum anleggsmidler

105 054

118 611

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer

110 597

0

Andre kortsiktige

fordringer

850 733

392 590

Sum fordringer

961 330

392 590

Bankinnskudd, kontanter

og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.

l.

6

19 975 386

12 226 680

Sum bankinnskudd,

kontanter og lignende

19 975 386

12 226 680

Sum omløpsmidler

20 936 716

12 619 270

SUM EIENDELER

21 041 770

12 737 881

BALANSE - EGENKAPITAL OG

GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital

4, 7

15 740 135

14 490 133

Overkurs

4

133 139 087

119 394 229

Ikke registrert

kapitalforhøyelse

4

11 656 528

1 720 208

Sum innskutt egenkapital

160 535 750

135 604 570



Opptjent egenkapital			
Udekket tap	4	142 283 409	126 161 608
Sum opptjent egenkapital		-142 283 409	-126 161 608
Sum egenkapital		18 252 341	9 442 962
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		184 673	239 797
Skyldig offentlige avgifter		573 923	556 714
Annen kortsiktig gjeld		2 030 833	2 498 408
Sum kortsiktig gjeld		2 789 429	3 294 919
Sum gjeld		2 789 429	3 294 919
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		21 041 770	12 737 881



Organisasjonsnr: 998 548 217
NOREXECO ASA

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
0

Regnskapsprinsipper

Referer til årsregnskapet, note 'Regnskapsprinsipper'. Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Driftsinntekter og Kostnader Inntektsføringen skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for varer og tjenester. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres. Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld Eiendeler bestemt til varige eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig gjeld og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være bland de postene som omhandles nedenfor. Fordringer Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I Tillegg gjøres det øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. Skatt Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet driver finansiell virksomhet og har en skattesats for alminnelig inntekt på 25 %. Utsatt skatt er beregnet med 25 % 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 reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet. Utsatt skatt på merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskap blir ikke utlignet. Nedskrivning av anleggsmidler Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, fortas det test for verdifall. Testen foretas for laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendig kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp, foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Bruksverdi er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Tidligere nedskrivninger, med unntak av nedskrivning av goodwill, reverseres hvis grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede. Kontantstrømoppstilling Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden, hvor operasjonelle kontantstrømmer rapporteres netto, mens kontantstrømmer fra investering- og finansieringsaktiviteter rapporteres brutto. Kontantbeholdning inkluderer ingen kontantekvivalenter. Ubenyttet kassekreditt inngår ikke i kontantbeholdningen, men spesifiseres i oppsummeringen over likviditetsreserve. Endring av regnskapsprinsipp Det har ikke forekommet noen prinsippendringer i 2022.

Note
10



Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

7.50

Note

2

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	7129104.00	753345.00
<u>Folketrygdavgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1395668.00	1410657.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	477760.00	504655.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	677234.00	334914.00

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
------------	--------------

Note

3

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

<u>Anskaffelseskost 01.01.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
	621097.00	9635621.00
<u>Anskaffelseskost 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
	621097.00	9635621.00
<u>Samlede av-/nedskrivn.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
	621097.00	9635621.00
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
	0.00	0.00
<u>Årets av-/nedskrivn.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>



13557.00 0.00

Økonomisk levetid Immaterielle eiend.
3

Avskrivningsplan Immaterielle eiendeler
Lineær

Anskaffelseskost - balanseførte lånekostnader, egentilvirkede anleggsmidler

Goodwill spesifisert for hvert enkelt virksomhetskjøp

Avskrivningsplan for goodwill som er lenger enn fem år - begrunnelse

Mer om varige driftsmidler/immaterielle eiendeler

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Note

Fordringer

Fordringer som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt
105054.00

Mer om fordringer



Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Note

2

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse

Note

Noteopplysninger ut over minimumskravene for små foretak

Note 7 Aksjonærinformasjon og Note 9 risiko, ref. vedlagt årsregnskap.



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Norexeco ASA

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Norexeco ASA som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bodo	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Straume	



Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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.

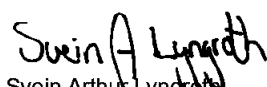
Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning 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 modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.



Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 10. mars 2023
KPMG AS


Svein Arthur Lyngroth
Statsautorisert revisor



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Årsregnskap 2022 Norexeco ASA

**Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet**

Org.nr.: 998 548 217



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Årsberetning 2022 for Norexeco ASA

Virksomhetens art og lokalisering

NOREXECO ASA driver et regulert marked for handel av finansielle derivater innenfor råvarer i skog- og papirindustrien. Selskapets hovedkontor er i Kongsvinger kommune med et lokalkontor i Oslo.

Analyse av årsregnskapet, sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer

NOREXECO ASA åpnet for ordinær drift 15.09.2015 og hadde sin første transaksjon i april 2016.

Selskapets ordinære driftsinntekter i 2022 var NOK 947.066 (NOK 910.100 i 2021). Andre driftsinntekter var NOK 0 (NOK 0).

Selskapets driftskostnader i 2022 var NOK 17.088.080 (NOK 16.473.611). En økning på 3,7%.

Selskapets ordinære resultat i 2022 før skattekostnad ble NOK -16.121.801 (NOK -15.578.598). Årsresultatet for 2021 ble NOK -16.121.801 en økning i underskudd fra 2021 med NOK 543.203 (3,5%).

Selskapet vil videreføre strategien med begrensede investeringer i varige driftsmidler og en fortsatt videreutvikling av inntektssiden i samarbeid med strategiske partnere.

Egenkapitalen pr. 31.12.2022 var MNOK 18,3 mot MNOK 9,4 ved utgangen av 2021. Beløpet inkluderer MNOK 11,657 i innbetalt, ikke-registrert kapital fra aksjeemisjon vedtatt på ekstraordinær generalforsamling 22.11.2022.

Selskapets resultat for 2022, NOK -16.121.801 er foreslått disponert som følger: Overføring til udekket tap: NOK -16.121.801
Avsatt til utbytte: NOK 0

Risiko

NOREXECO skal skape et internasjonalt, regulert marked innenfor et nytt produktområde. Dette krever oppslutning fra markedsdeltakerne. De mange prosessene som skal gjennomføres både individuelt og kollektivt frem til vi har et likvid marked krever tid. Selskapet opplever løpende fremgang på kundesiden, med økende interesse for handel i selskapets finansielle produkter. Det er en risiko for at markedsaktørene ikke i tilstrekkelig grad finner grunnlag for å benytte NOREXECO slik at markedsplassen blir mer likvid. Dette gjelder spesielt for de av de listede produktene våre som ennå ikke har hatt omsetning.

Et mer likvid marked, økende inntjening og lønnsomhet er avgjørende for at selskapet opprettholder en forsvarlig kapital- og likviditetsreserve i forhold til selskapets risikoer og regler og beregning av ansvarlig kapital. Selskapet har siden oppstart vært avhengig av eierne kapitaltilskudd. Det er en risiko for at eierne ikke vil fortsette å bidra med risikokapital dersom selskapet ikke viser tilstrekkelig fremgang.

Selskapets øvrige risikoer består av finansiell risiko som markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko, samt operasjonell risiko. Selskapet har som et uttalt mål at finansiell risiko skal være lav.

Markedsrisiko er først og fremst knyttet til valutasvingninger. Selskapets inntekter består i all hovedsak av salg i EUR. Deler av driftskostnadene består av tjenester som kjøpes i EUR og GBP. Selskapets valutastrategi er å foreta en løpende vurdering av behovet for valutasikring. Skulle det vurderes slik at inntekter og kostnader i valuta vil kunne anta et omfang som vil kunne påføre selskapet vesentlig markedsrisiko, vil selskapet etablere en sikringsstrategi med bruk av etablerte derivater og avdekking av uønsket risiko.



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Selskapets har følgende lån:

- En trekkfasilitet på NOK 5.000.000 som blir holdt som beredskaps ramme. Rammen ble ikke trukket på i 2022.

Kredittrisikoen er knyttet til følgende:

- Kredittrisikoen mot selskapets kunder ansees som begrenset da selskapet har en avtale med clearinghuset ECC om direktebelastning av kunders clearingkonto for å dekke fakturert kurtasje.
- Selskapet har driftskonto og plasseringskonto hos sin bankforbindelse DNB samt i en sparebank hvor kredittrisikoen anses som akseptabel.
- Øvrig kredittrisiko anses som uvesentlig og vil eventuelt bli behandlet etter etablerte lover og regler for inndrivelse og inkasso.

Selskapets likviditetsrisiko oppstår ved manglende inntekter til dekning av selskapets kostnader. I forbindelse med rapportering av periodiske resultater utarbeides en likviditetsprognose som sammen med regnskapet og vedtatte planer brukes til oppfølging av selskapets likviditet. Likviditeten vurderes også løpende i forhold til regulatoriske krav.

Selskapets operasjonelle risiko er hovedsakelig relatert til manuell håndtering av ordre og handler samt drift av børs plattformen, støttesystemer for børs operasjonen og sikkerhetssystemer for beskyttelse av disse. Det er etablert rutiner og prosedyrer for å sikre korrekt håndtering av ordre og handler. Sjekklistene og automatiske kontroller brukes for den daglige driften av børs virksomheten. Selskapet har forsikring som dekker ansvar i tilfelle feil skulle oppstå.

Det er styrets oppfatning at selskapets risikoer behandles etterrettelig og etter selskapets prinsipp om en forsiktig profil.

Redegjørelse om foretakets utsikter

Det vil ta tid å bygge en internasjonal markeds plass innenfor et nytt produktområde og styret anser selskapet fortsatt å være i en fase med oppbygging og vekst. Et visst antall medlemmer kreves for å få tilstrekkelig og stabil likviditet på markeds plassen. Det forventes vekst i omsetningen etter hvert som antallet aktive børsmedlemmer øker og har nådd kritisk masse. Styret vurderer løpende muligheten for videreutvikling og forbedringer av konseptet for å kunne optimalisere driften ytterligere.

Selskapet har erfart at medlemsskapsprosessen («onboarding») tar lenger tid enn forventet, noe som i vesentlig grad kan begrunnes med utviklingen i rammevilkår for finansmarkedene. Deltakelse i børsstrukturen som børsmedlem krever størrelse, kompetanse og god finansiell stilling. Endringer i regulatoriske krav gjør at terskelen for å bli børsmedlem har blitt høyere, noe som gjør at flere vil søke tilgang til markedet gjennom banker som allerede er børsmedlemmer. Disse forholdene er hensyntatt i budsjettet for 2023 som forespeiler etablering av en i utgangspunktet forsiktig, men godt stigende likviditet på børsen og omsetning i selskapet.

Selskapet jobber strategisk med nye samarbeidspartnere både i USA, Asia og Europa.

Styret presiserer imidlertid at det foreligger usikkerhet omkring den fremtidige utviklingen og har av den grunn budsjettet for to scenarier: ett med 0 NOK i transaksjons inntekter og ett i et break-even perspektiv. Dette er blant annet begrunnet med at vi er avhengig av medlemskap prosesser, markedsforhold og annet som delvis er utenfor vår kontroll.

Fortsatt drift

Et av grunnlagene for selskapets konsesjon er at selskapet opprettholder en forsvarlig kapital- og likviditetsreserve i forhold til selskapets risikoer. Selskapet følger opp dette kravet periodisk med en tolv måneders løpende prognose for selskapets kapital- og likviditetsreserver.



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Elementene i risikovurderingene er gjenstand for periodiske vurderinger i henhold til selskapets kontrollplan. Kapitalkravet har gjennom 2022 og videre inn i 2023 blitt beregnet til MNOK 4,9.

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er tilstede og lagt til grunn for utarbeidelse av regnskapet og at selskapet gjennom styrking av kapitalen ved emisjonen i desember 2022 har en tilstrekkelig god kapital situasjon.

Informasjon om selskapet som utsteder av verdipapirer notert på regulert marked (ref verdipapirhandellovens §5-8)

Selskapet har ikke utstedt verdipapirer notert på et regulert marked.

Redegjørelse om foretaksstyring

(ref regnskapslovens 3-3b og verdipapirhandelloven 5-4)

Selskapet har ikke utstedt verdipapirer notert på et regulert marked eller på en autorisert markedsplass utenfor EØS-området.

Redegjørelse om samfunnsansvar (rskl 3-3c)

Selskapets virksomhetsområde er rettet mot råvarer innenfor skog- og papirnæringen. Selskapet ønsker gjennom sin kommersielle virksomhet å bidra til en bærekraftig samfunnsutvikling og bidra til «det grønne skiftet». Styret har tatt en strategisk beslutning på at alle underliggende varer til de finansielle produktene listet på NOREXECO skal være fomybare og at børsmedlemmer skal vurderes i et ESG perspektiv før opptak.

Utover selskapets bidrag til en mer bærekraftig samfunnsutvikling har selskapet et sterkt fokus på etisk adferd blant sine ansatte og overfor øvrige interessenter, nedfelt i selskapets etiske retningslinjer. Ved siden av utfyllende, men ikke uttømmende retningslinjer, bemerkes spesielt ansattes forhold til sosiale forhold, menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder og korrupsjon.

Både gjennom selskapets HMS-arbeid og forpliktelsen til den enkelte ansatte å overholde selskapets etiske retningslinjer jobber selskapet i det daglige og på et strategisk nivå for å bevare og videreutvikle selskapets omdømme som et selskap med et sterkt etisk grunnlag.

Åpenhetsloven og aktsomhetsvurderinger (åpenhetsloven §§4,5)

NOREXECO's virksomhet er rettet mot aktører som bearbeider og bruker råvarer innenfor skog- og papirnæringen. Selskapet handler ikke med fysiske varer selv, men tilbyr finansielle produkter for risikostyring til bruk hos aktørene.

Selskapet har en organisering og drift som fremmer et ansvarlig næringsliv.

Selskapet, i samarbeid med European Commodity Clearing AG (ECC) og ulike europeiske Clearing banker, gjør en grundig vurdering av hvert enkelt selskap som søker om medlemskap på NOREXECO markedsplassen. Selskapene må tilfredsstillende europeiske regler for AML, eierskapstransparens, lovlidighet og forøvrig bli akseptert som kunde av ECC og clearing banken.

Selskapets leverandører er i hovedsak system- eller data-leverandører som har høy standard for arbeidsmiljø og sikkerhet. De viktigste leverandørene er meldt til Finanstilsynet som utkontraktert tjeneste i henhold til Finanstilsynsloven paragraf 4c, IKT Forskriftens §12 og RTS 7 artikkel 6.

Redegjørelsen om aktsomhetsvurderinger vil bli lagt ut på selskapets hjemmesider.



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Forskning og Utvikling

Selskapet har i 2022 ikke bedrevet aktiverbar Forskning og Utvikling.

Arbeidsmiljø

Sykefraværet i selskapet var på 83 (26) dager. Det tilsvarer ca. 5% (1,3%) av den totale arbeidstiden i regnskapsåret. Det har ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året. Selskapet har ikke hatt sykefravær som kan knyttes direkte til Covid-19.

Ansatte har fulgt de Covid-19 restriksjonene og retningslinjene som til enhver tid har vært gjeldende i regionen de har bosted.

Styret og daglig leder mener arbeidsmiljøet i selskapets virksomhet er tilfredsstillende, og vurderer løpende behovet for iverksettelse av tiltak for forbedringer. Selskapet har færre enn ti ansatte og har valgt bort verneombud.

Selskapet er avhengig av kompetent bemanning og etterstreber å være en attraktiv arbeidsgiver.

Likestilling

Selskapet har sju ansatte, hvorav tre er kvinner, 43%. Blant ansatte i ledende stillinger er kvinneandelen 50%. 40% av styremedlemmene er kvinner. Selskapets personalpolitikk anses å være kjønnsnøytral på alle områder. Etter selskapets oppfatning er likestillingsspørsmål tilfredsstillende ivaretatt, og det er ikke iverksatt eller planlagt konkrete tiltak innenfor dette området. Det er ikke mottatt tilbakemeldinger om at noen opplever selskapets personalpolitikk som diskriminerende.

Ytre miljø

Det er selskapets målsetning å være en miljøvennlig virksomhet. Vi er av den oppfatning at konseptet ved virksomheten vil bidra til ytterligere fokus på optimal forvaltning av skogens ressurser og benyttelse av resirkulert papir, og derigjennom ved bærekraftig drift.

Selskapet har konsesjon fra Finansdepartementet og er under tilsyn av Finanstilsynet. Videre har selskapet eksisterende og potensielle kunder i andre jurisdiksjoner og selskapet jobber bevisst med å tilnærme seg disse kundene på en etterrettelig måte.

Ansvarsforsikring

Selskapet har tegnet ansvarsforsikring med dekning på NOK 20 millioner. Egenandelen er NOK 100 tusen.

COVID-19

Covid-19 pandemien har påvirket selskapets utvikling negativt. Fysiske møteplasser som kreves for å bygge relasjon med kunder om børsmedlemsskap har vært borte og prosesser knyttet til børsmedlemmers iverksettelse av hedgingaktiviteter synes hemmet. Spesielt synes prosessene med å utvikle samarbeidet med kinesiske aktører å ha blitt ekstra hemmet. Økonomiske og operasjonelle konsekvenser for selskapet har ikke latt seg måle siden vi siden før pandemien har vært i en utviklingsfase. Vi har av den grunn også falt utenfor de myndighetsbestemte kompensasjonsordningen da det har vært umulig å dokumentere tap av inntekt. Selskapet har opparbeidet en god teknisk infrastruktur som har gjort det mulig å være operativ uten å være på kontoret. Det har ikke vært nødvendig med permitteringer eller oppsigelser som følge av pandemien.

Pandemien har forsterket forutsetningene for selskapets forretningsmodell ved å vise at uforutsette hendelser øker risikoen for pris- og markedssvingninger. Markedet som selskapet arbeider i vil fortsatt være viktig for verdens tilgang på varer laget av cellulose eller resirkulert papir. For markedsaktører som ønsker å håndtere risiko med selskapets produkter er det viktig at selskapet leverer tjenester som normalt i henhold til konsesjonskravene.

Norexeco ASA

Side 5



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Kongsvinger, 23.02.2023
Styret i Norexeco ASA

DocuSigned by:

Kåre Krogstad
Styreleder

DocuSigned by:

Jan Petter Torgersrud
Styremedlem

DocuSigned by:

Janicke Førde
Styremedlem

DocuSigned by:

Tron Jacob Lie
Styremedlem

DocuSigned by:

Anne Gjerlaugsen Delphin
Styremedlem

DocuSigned by:

Stein Ole Larsen
Daglig leder



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Resultatregnskap

Norexeco ASA

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Salgsinntekt	1	947 066	910 100
Gevinst ved salg av aksjer i datterselskap		0	15 000
Sum driftsinntekter		947 066	925 100
Lønnskostnad	2	9 675 962	9 783 677
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	13 557	25 975
Annen driftskostnad	2	7 398 561	6 663 960
Sum driftskostnader		17 088 080	16 473 611
Driftsresultat		-16 141 015	-15 548 511
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		140 759	68 412
Annen finansinntekt		43 007	48 523
Annen rentekostnad		102 746	101 153
Annen finanskostnad		61 807	45 868
Resultat av finansposter		19 214	-30 087
Resultat før skattekostnad		-16 121 801	-15 578 598
Resultat		-16 121 801	-15 578 598
Årsresultat	4	-16 121 801	-15 578 598
Overføringer			
Overført til udekket tap	4	16 121 801	15 578 598
Sum overføringer		-16 121 801	-15 578 598

Norexeco ASA

Side 7



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Balanse				
Norexeco ASA				
Eiendeler	Note	2022	2021	
Anleggsmidler				
Immaterielle eiendeler				
Varige driftsmidler				
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	0	13 557	
Sum varige driftsmidler		0	13 557	
Finansielle anleggsmidler				
Andre langsiktige fordringer		105 054	105 054	
Sum finansielle anleggsmidler		105 054	105 054	
Sum anleggsmidler		105 054	118 611	
Omløpsmidler				
Fordringer				
Kundefordringer		110 597	0	
Andre kortsiktige fordringer		850 733	392 590	
Sum fordringer		961 330	392 590	
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	19 975 386	12 226 680	
Sum omløpsmidler		20 936 716	12 619 269	
Sum eiendeler		21 041 770	12 737 881	

Norexeco ASA

Side 8



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Balanse

Norexeco ASA

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 7	15 740 135	14 490 133
Overkurs	4	133 139 087	119 394 229
Ikke registrert kapitalforhøyelse	4	11 656 528	1 720 208
Sum innskutt egenkapital		160 535 750	135 604 570
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	4	-142 283 409	-126 161 608
Sum opptjent egenkapital		-142 283 409	-126 161 608
Sum egenkapital	4, 9	18 252 341	9 442 962
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Annen langsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		184 673	239 797
Skyldig offentlige avgifter		573 923	556 714
Annen kortsiktig gjeld		2 030 833	2 498 408
Sum kortsiktig gjeld		2 789 429	3 294 919
Sum gjeld		2 789 429	3 294 919
Sum egenkapital og gjeld		21 041 770	12 737 881

Norexeco ASA

Side 9



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Balanse

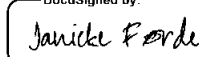
Norexeco ASA
Kongsvinger, 23.02.2023
Styret i Norexeco ASA

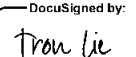
DocuSigned by:


6AA1707738FF463...
Kåre Krogstad
Styreleder

DocuSigned by:

E6D8B67E57454...
Jan Petter Torgersrud
Styremedlem

DocuSigned by:

D2114CAB9E3B4G8...
Janicke Førde
Styremedlem

DocuSigned by:

C6A9F5D9989B4E5...
Tron Jacob Lie
Styremedlem

DocuSigned by:

4DC7781E2597473...
Anne Gjerlaugsen Delphin
Styremedlem

DocuSigned by:

8EAA47A886C4446...
Stein Ole Larsen
Daglig leder



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Indirekte kontantstrøm

Norexeco ASA

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-16 121 801	-15 578 598
Ordinære avskrivninger		13 557	25 975
Endring i kundefordringer		-110 597	9 422
Endring i leverandørgjeld		-55 124	130 816
Endring i andre fordringer		-458 144	0
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-455 501	565 414
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-17 187 609	-14 846 971
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		24 936 315	14 617 198
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		24 936 315	14 617 198
Total netto kontantstrøm		7 748 706	-229 773
Likviditetsbeholdning per 01.01		12 226 680	12 456 453
Likviditetsbeholdning per 31.12		19 975 386	12 226 680
Ubenyttet kassekreditt		5 000 000	5 000 000
Likviditetsreserve per 31.12		24 975 386	17 226 680



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Regnskapsprinsipper

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

Driftsinntekter og Kostnader

Inntektsføringen skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for varer og tjenester. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varige eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig gjeld og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet driver finansiell virksomhet og har en skattesats for alminnelig inntekt på 25 %. Utsatt skatt er beregnet med 25 % 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 reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet. Utsatt skatt på merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskap blir ikke utlignet.

Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, fortas det test for verdifall. Testen foretas for laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendig kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp, foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Bruksverdi er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Tidligere nedskrivninger, med unntak av nedskrivning av goodwill, reverseres hvis grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden, hvor operasjonelle kontantstrømmer rapporteres netto, mens kontantstrømmer fra investering- og finansieringsaktiviteter rapporteres brutto. Kontantbeholdning inkluderer ingen kontantekvivalenter. Ubenyttet kassekreditt inngår ikke i kontantbeholdningen, men spesifiseres i oppsummeringen over likviditetsreserve.

Endring av regnskapsprinsipp

Det har ikke forekommet noen prinsippendringer i 2022.



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Note 1 Salgsinntekter

Selskapets inntekter knytter seg til virksomhetsområdet handel på regulert marked for skog- og papirprodukter på et internasjonal marked.

	2022	2021
Pr. Virksomhetsområde		
Ordinære salgsinntekter knyttet til handel på regulert marked	947 066	910 100
Sum	947 066	910 100
Geografisk fordeling		
Europa	936 744	910 100
Sør-Amerika (Brasil og Chile)	10 321	0
Sum	947 065	910 100



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte mm.

Lønnskostnader	2022	2021
Lønninger	7 129 104	7 533 451
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 395 668	1 410 657
Pensjonskostnader	477 760	504 655
Andre ytelser	677 234	334 914
Sum	9 679 765	9 783 677

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret: 7,5 8

Ytelser til ledende personer	Daglig leder
Lønn	1 171 891
Pensjonsutgifter	93 280
Annen godtgjørelse	19 370

Retningslinjer for fastsetting av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for 2022

Selskapets styre fungerer som godtgjørelsesutvalg og har avgitt følgende erklæring om retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, jfr.allmennaksjelovens § 6-16 a:

Hovedprinsippet for fastsettelse av lederlønn og annen godtgjørelse i NOREXECO ASA er at ledende ansatte skal tilbys konkurransedyktige betingelser, slik at selskapet sikrer seg tilfredsstillende kompetanse og kontinuitet i ledelsen. Selskapet skal ta sikte på et lønnsnivå m.v. som reflekterer et gjennomsnitt i tilsvarende selskaper i Norge.

De ansatte er gjennom tidligere generalforsamlingsbeslutning gitt en bonusordning hvor inntil 30% av resultat etter skatt utdeles i bonus. Inntil 50% av denne bonusen skal kunne utbetales i form av aksjer til kurs fastsatt av generalforsamlingen. Ordningen har på grunn av manglende resultatoppnåelse inntil nå ikke gitt uttelling for de ansatte. En eventuell fremtidig tildeling må skje etter konkret beslutning i Styret, eventuelt Generalforsamlingen.

Godtgjørelse til styret

Det er utbetalt godtgjørelse med henholdsvis kr 125 000 til styreleder og kr 75 000 til hver av de øvrige styremedlemmene.

Pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. NOREXECO's pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i loven. Alle ansatte deltar i Selskapets tjenstepensjonsordning. Det er p.t. ikke inngått avtaler om førtidspensjonering. Selskapet kan imidlertid inngå slike avtaler i fremtiden.

Etterlønsordninger

Selskapet har ikke særskilte avtaler om etterlønn for ledende ansatte.

Naturalytelser

Lederne kan tildeles naturalytelser som er vanlige for sammenlignbare stillinger, så som fri telefon, hjemme-pc, fri bredbåndsoppkobling, aviser, firmabil/bilordning og parkering. Det gjelder ingen særskilte begrensninger for hva slags naturalytelser som kan avtales.

Andre ytelser

Norexeco ASA

Side 14



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Det kan benyttes andre variable elementer i godtgjørelsen eller tildeles andre særskilte ytelser enn det som er nevnt ovenfor, dersom dette anses formålstjenlig for å tiltrekke seg og/eller beholde en leder. Det gjelder ingen særskilte begrensninger for hva slags andre ytelser som kan avtales.

Godtgjørelse til revisor eks mva	2022	2021
Lovpålagt revisjon (inkl. pliktig møte med styre og generalforsamling)	170 024	180 500
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	15 000	16 375
Teknisk bistand produksjon årsregnskap	15 000	16 375
Annen bistand	24 550	39 500
Sum godtgjørelse til revisor	224 574	252 750

Herav er 0 ført direkte mot egenkapital ifbm emisjoner.

Note 3 Anleggsmidler

	Kontor- maskiner	Inventar	Immateriell eiendel	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.22	280 790	340 307	9 635 621	10 256 718
= Anskaffelseskost 31.12.22	280 790	340 307	9 635 621	10 256 718
Av- og nedskrivninger pr. 01.01.22	267 233	340 307	9 635 621	10 243 161
+ Årets ordinære avskrivninger	13 557			13 557
= Av- og nedskrivninger pr. 31.12.22	280 790	340 307	9 635 621	10 256 718
Bokført verdi 01.01.22	13 557	0	0	13 557
- Årets avskrivning og nedskrivning	13 557	0	0	13 557
= Bokført verdi 31.12.22	0	0	0	0
Økonomisk levetid	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Ikke registrert kapitalforhøyelse	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	14 490 133	119 394 229	-126 161 608	1 720 208	9 442 962
Kapitalutvidelse	1 250 000	13 749 995		-1 720 208	13 279 787
Årets resultat			-16 121 801		-16 121 801
Ikke registrert kapitalforhøyelse				11 656 528	11 656 528
Egenkapital 31.12.2022	15 740 133	133 144 224	-142 283 409	11 656 528	18 257 476

Generalforsamlingen i desember 2021 vedtok en kapitalforhøyelse som ble bekreftet februar 2022.

Den ekstraordinære generalforsamlingen 22.11.2022 vedtok en aksjeemisjon. Den tegnede kapitalen var fullt innbetalt før 31.12.2022. Denne kapitalen fremkommer i egenkapitaloppstillingen som ikke-registrert kapitalforhøyelse.



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Note 5 Skatt

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

Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	-16 121 801	-15 578 598
Permanente forskjeller	17 569	-1 300
Endring i midlertidige forskjeller	-6 464	-927
Skattepliktig inntekt	-16 110 696	-15 580 826

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

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

	2022	2021	Endring
Varige driftsmidler	-62 589	-69 053	-6 464
Sum	-62 589	-69 053	-6 464

Akkumulert fremførbart underskudd	-149 638 211	-133 527 516	16 110 696
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	149 700 801	133 596 569	-16 104 232
Utsatt skattefordel (25 %)	0	0	0

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Note 6 Bundne bankinnskudd

Bundne bankinnskudd inngår med kr 321 046, bankkonto for skattetrekk.



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen pr. 31.12 er NOK 15 740 135 og består av 15 740 133 aksjer á kr. 1.

Oversikt over de største aksjonærene 31.12.

	Antall	Eierandel
ARE EIENDOM AS	5 633 428	35,79 %
RINGSTAD INVEST AS	1 265 031	8,04 %
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1 225 000	7,78 %
DANSKE BANK A/S	1 050 000	6,67 %
GSG HOLDINGS AS	720 000	4,57 %
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	600 000	3,81 %
GEC HOLDING AS	543 334	3,45 %
TORGERSRUD HOLDING AS	498 202	3,17 %
STEIAN INVEST AS	450 836	2,86 %
LJM AS	389 068	2,47 %
WILD ONE AS	383 334	2,44 %
VATLE	260 388	1,65 %
T.L. INVEST AS	227 783	1,45 %
FLADEBY INVEST AS	194 549	1,24 %
GALLIARD HOLDINGS LIMITED	164 559	1,05 %
TOKE INVEST AS	159 520	1,01 %
BUER	158 000	1,00 %
Øvrige (under 1%)	1 817 101	11,54 %
Sum	15 740 133	100 %

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

Navn	Verv	Ordinære
Kåre Krogstad (GSG Holding AS)	Styreleder	720 000
Jan P. Torgersrud (Torgersrud Holding AS)	Styremedlem	498 202
Stein Ole Larsen (inkl via Steian Invest AS)	Daglig leder	462 264
Janicke Førde	Styremedlem	26 000
Anne Gjerlaugsen Delphin	Styremedlem	52 164
Tron Jacob Lie (Are Eiendom AS)	Styremedlem	5 633 428

Note 8 Forskning og utvikling/skattefunn

Selskapet har utviklet en børs for skog- og papirnæringen. Det har ikke medgått utviklingskostnader i 2022 på prosjektene. Balanseførte utviklingskostnader blir kostnadsført over økonomisk levetid fra oppstart av kommersielt salg.

Note 9 Risiko

NOREXECO skal skape et internasjonalt, regulert marked innenfor et nytt produktområde. Dette krever oppslutning fra markedsdeltakere. De mange prosessene som skal gjennomføres både individuelt og kollektivt frem til vi har et likvid marked krever tid. Selskapet opplever løpende fremgang på kundesiden, med økende interesse for handel i selskapets finansielle produkter. Det er en risiko for at markedsaktørene ikke i tilstrekkelig grad finner grunnlag for å benytte NOREXECO slik at markedsplassen blir mer likvid. Dette gjelder

Norexeco ASA

Side 18



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

spesielt for de av de listede produktene våre som ennå ikke har hatt omsetning.

Et mer likvid marked, økende inntjening og lønnsomhet er avgjørende for at selskapet opprettholder en forsvarlig kapital- og likviditetsreserve i forhold til selskapets risikoer og reglene og beregning av ansvarlig kapital. Selskapet har siden oppstart vært avhengig av eierne kapitaltilskudd. Det er en risiko for at eierne ikke vil fortsette å bidra med risikokapital dersom selskapet ikke viser tilstrekkelig fremgang.

Selskapets øvrige risikoer består av finansiell risiko som markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko, samt operasjonell risiko. Selskapet har som et uttalt mål at finansiell risiko skal være lav.

Markedsrisiko er først og fremst knyttet til valutasvingninger. Selskapets inntekter består i all hovedsak av salg i EUR. Deler av driftskostnadene består av tjenester som kjøpes i EUR og GBP. Selskapets valutastrategi er å foreta en løpende vurdering av behovet for valutasikring. Skulle det vurderes slik at inntekter og kostnader i valuta vil kunne anta et omfang som vil kunne påføre selskapet vesentlig markedsrisiko, vil selskapet etablere en sikringsstrategi med bruk av etablerte derivater og avdekking av uønsket risiko.

Selskapet har følgende lån:

- En trekkfasiitet på NOK 5.000.000 som blir holdt som beredskaps ramme.

Kredittrisiko er knyttet til følgende:

- Kredittrisikoen mot selskapets kunder ansees som begrenset da selskapet har en avtale med clearinghuset ECC om direktebelastning av kunders clearingkonto for å dekke fakturert kurtasje.
- Selskapet har driftskonto og plasseringskonto hos sin bankforbindelse DNB samt i en sparebank hvor kredittrisikoen anses som akseptabel.
- Øvrig kredittrisiko anses som uvesentlig og vil eventuelt bli behandlet etter etablerte lover og regler for inndrivelse og inkasso.

Selskapets likviditetsrisiko oppstår ved manglende inntekter til dekning av selskapets kostnader. I forbindelse med rapportering av periodiske resultater utarbeides en likviditetsprognose som sammen med regnskapet og vedtatte planer brukes til oppfølging av selskapets likviditet. Likviditeten vurderes også løpende i forhold til regulatoriske krav.

Selskapets operasjonelle risiko er hovedsakelig relatert til manuell håndtering av ordre og handler samt drift av børs plattformen, støttesystemer for børs operasjonen og sikkerhetssystemer for beskyttelse av disse. Det er etablert rutiner og prosedyrer for å sikre korrekt håndtering av ordre og handler. Sjekklistene og automatiske kontroller brukes for den daglige driften av børs virksomheten.

Det er styrets oppfatning at selskapets risikoer behandles etterrettelig og etter selskapets prinsipp om en forsiktig profil.



DocuSign Envelope ID: 56D3E3B8-2A4C-4274-A680-E69B1EA13CC0

Note 10 Fortsatt drift

Et av grunnlagene for selskapets konsesjon er at selskapet opprettholder en forsvarlig kapital og likviditetsreserve i forhold til selskapets risikoer. Selskapet følger opp dette kravet periodisk med en tolv måneders løpende prognose for selskapets kapital- og likviditetsreserver.

Elementene i risikovurderingene er gjenstand for periodiske vurderinger i henhold til selskapets kontrollplan. Kapitalkravet har gjennom 2022 og videre inn i 2023 blitt beregnet til MNOK 4,9. Ny gjennomgang av kapitalkravet vil bli gjennomført i april 2023.

Selskapets oppfatning er at forutsetningene for fortsatt drift er tilstede og at selskapet gjennom styrking av kapitalen i januar 2023 har en tilstrekkelig god kapital situasjon.