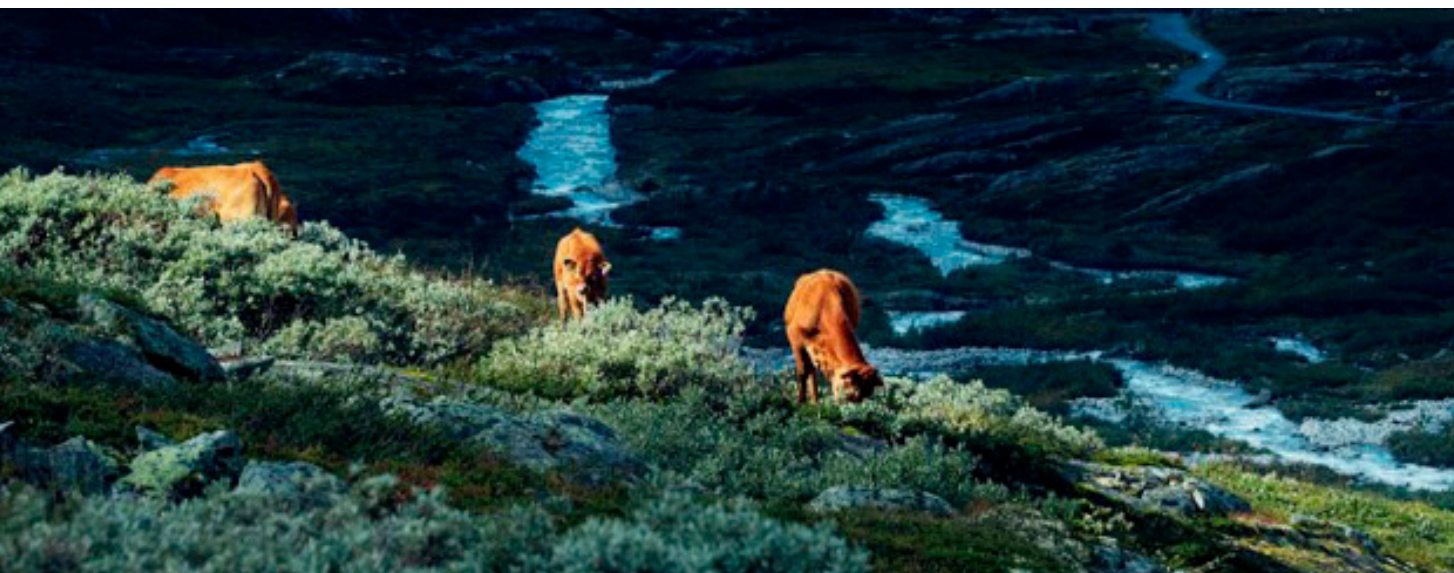


Årsmelding Norilia **2018** Annual Report Norilia







INNHOOLD

Norilia «Pure nature refined» / Norilia «Pure nature refined»	5
Styrets beretning / The Board of Directors' Report	6
Resultatregnskap / Profit & Loss Accounts	16
Balanse / Balance Sheet	17
Kontantstrømoppstilling / Cash Flow Statement	19
Noter til regnskapet	21
Notes	27
Revisors beretning	32
Auditor's report	34



Norilia «Pure nature refined»

Norilia er basert på råstoff fra norsk kjøttindustri og formålet vårt er å øke både verdiskapningen og ressursutnyttelsen av restråstoffet fra kjøttindustrien – det benevnes som plussprodukter.

Vår visjon er «Vi skal utnytte hele dyret til produkter verden har nytte og glede av» og ambisjonen er at våre produkter skal være «gode for meg og samfunnet».

Bærebjelkene i vårt arbeid er bærekraft, innovasjon og sist men ikke minst kvalitet. Kvalitet er en forutsetning for å skape merverdier på våre tradisjonelle produkter og helt avgjørende for å lykkes med vår nysatsing på ingredienser.

I de siste årene har vi tatt nye steg på hvordan vi kan foredle og skape større merverdier ved å foredle skjærebain fra kylling og kalkun gjennom etablerin-

gen av Bioco sammen med Nortura og Felleskjøpet Agri. Videre har vi startet separasjon av eggeskall hos Nortura Revetal for å utnytte proteinene i hinnen og mineralene i skallet. Dette er starten og en viktig utvikling av ny bioøkonomi og bedre ressursutnyttelse.

Våre ansatte og samarbeidspartnere bidrar stort med å forbedre oss og skape ny virksomhet som øker bærekraft, verdiskapning og sikrer et godt fundament for videre utvikling.

Takk!



Morten Sollerud

Norilia "Pure nature refined"

Norilia's business is based on raw materials from the Norwegian meat industry and our aim is to increase value creation and utilisation of by-products from the meat industry – referred to as plus products.

Our vision is to "use the whole animal for products that can be utilised and enjoyed by the world" and our ambition is to create products that "benefit the individual and society".

Our business is founded on sustainable development, innovation and, last but not least, quality. Quality is a condition for adding value to our traditional products and vital for the success of our new investment in ingredients.

In the past few years we have taken new steps to process and increase the added value of cut chicken and turkey bones through the establishment of Bioco in cooperation with Nortura and Felleskjøpet Agri. Furthermore, we have started the separation of egg

shells at Nortura Revetal in order to utilise the proteins in the membrane and the minerals in the shell. This is the beginning and an important development of a new bio-economy and a more efficient use of resources.

The contribution of our employees and partners is vital for business improvement and the development of new operations that increase sustainable production and growth and provide the foundation for further development.

Thank you!



Morten Sollerud

Styrets beretning

Norilia skal ta vare på og utnytte plussproduktene fra kjøtt- og eggindustrien for å bidra til et lønnsomt og bærekraftig landbruk. Dette er en utvidelse av plattformen for Norilia og legger sterke føringer på utviklingen av Norilia. I tett samarbeid med leverandørene vil vi sammen skape en positiv utvikling i opptak, kvalitet, foredling og verdiskapning.



Directors' report

Norilia is responsible for the utilisation and processing of plus products from the meat and egg industries in order to contribute to a profitable and sustainable agriculture. This represents an expansion of Norilia's business platform and provides a strong direction for the development of the company. We will work closely with our suppliers to improve product uptake, quality, processing and growth.

Samarbeidet med Norskinn, som vi eier sammen med de frittstående slakteriene, har hatt en god utvikling. Sammen har Norskinn og Norilia styrket sin stilling i markedet og befestet sin posisjon på plussprodukter. Vårt datterselskap Scapo har hatt en positiv utvikling i Sverige og vil gi oss positive bidrag framover.

Etableringen av Bioco, sammen med Felleskjøpet Agri og Nortura, er en viktig og framtidsrettet satsing som gir oss utviklingsmuligheter på ingredienser og verdiutvikling. Separasjon av eggeskall til hinne og kalsium vil sammen med Bioco utgjøre fundamentet for vår satsing på salg av ingredienser.

Norilia selger både til det norske

og det utenlandske markedet og ca. 65 % av vår omsetning er eksport. Selskapet har hovedkontor i Oslo og virksomheter i Skjeberg, Fredrikstad, Stavanger og Gol. Scapo har sete i Sverige.

Fortsatt drift

Vi har hatt et år med sterk konkurranse, svak norsk krone og svake råvaremarkeder. I årsregnskapet er forutsetningene for fortsatt drift lagt til grunn da det etter styrets oppfatning ikke er forhold som tilsier annet.

Arbeidsmiljø

Norilia hadde 47 ansatte i gjennomsnitt for 2018. Tilstedeværelsen i 2018 var på 95,5 %. Selskapet hadde ingen

alvorlige arbeidsulykker i 2018. Det arbeides kontinuerlig med vedlikehold og forbedringer i arbeidsmiljøet.

Like muligheter

Styret i Norilia består av 1 kvinne og 7 menn. Den administrative ledelsen består av 3 kvinner og 4 menn. Norilia har en personalpolitikk med mål om å tilrettelegge for like muligheter for alle våre ansatte uavhengig av kjønn, alder og etnisk bakgrunn. Ved årsskiftet var det ansatt 16 kvinner og 33 menn fra flere nasjoner i bedriften.

Ytre miljø

Norilia har som mål at virksomheten skal foregå med minst mulig bruk av



The collaboration with Norskinn, which Norilia co-owns together with independent abattoirs, has shown a positive development. Together, Norskinn and Norilia have strengthened their market share and secured their position in the plus products segment. Our subsidiary Scapo has enjoyed a good performance in Sweden and will provide a positive contribution going forward.

The establishment of Bioco in partnership with Felleskjøpet Agri and Nortura is an important and forward-looking investment, which will create development opportunities for ingredients and generate growth. Together with Bioco, the operation to separate egg shells into membranes and calcium will provide the foundation for our investment in ingredients.

Norilia supplies both domestic and foreign markets, with exports accounting for around 65% of turnover. The company's head office is located in Oslo with operations in Skjeberg, Fredrikstad, Stavanger and Gol. Scapo is based in Sweden.

Going concern

The past year has been marked by strong competition, a weak Norwegian krone and depressed raw materials markets. The annual results have been prepared on a going-concern basis as the board of directors believes it is a reasonable assumption that the company's business is ongoing.

Working environment

Norilia had an average of 47 employees in 2018. The attendance rate for

the year was 95.5%. There were no serious work-related accidents in 2018. The company is working continuously on the maintenance of plant, and on improving working conditions.

Equal opportunities

Norilia's board comprises 1 woman and 7 men. The executive management comprises 3 women and 4 men. Norilia's employment policy aims to provide equal opportunities for all employees regardless of gender, age or ethnicity. At the turn of the year, the company employed 16 women and 33 men from different nations.

External environment

Norilia aims to carry out its operations using a minimum amount of natural resources and with a minimal impact

ressurser og med minst mulig påvirkning av det ytre miljø. Det er i 2018 ikke registrert hendelser som har gitt varige konsekvenser på det ytre miljø.

Kontorvirksomheten i Oslo har i lengre tid gjennomført kildesortering av avfall. Ullstasjonen har sortering og gjenvinning av papir. Tarmavdelingen i Fredrikstad deltar i en gjenbruksordning for plast, og har i tillegg sortering og gjenvinning av papir. Det er etablert gjenbruk for salt fra prosessen ved hudenlegget i Skjeberg og omlegging til fersk hud har bidratt til et lavere saltforbruk totalt.

Finansiell risiko

Selskapet er utsatt for valuta-, finansiell-, kreditt- og markedsmessig risiko.

Selskapet ligger i hovedsak flytende i valuta og kan foreta valutasikring når man binder lange innkjøp eller salg. På den finansielle siden styres risiko av morselskapet gjennom innlån fra dem og bank. På kreditt sikres utestående fordringer gjennom kredittforsikring og andre trygge instrumenter. I forhold til marked- og prisrisiko for selskapet finnes det ikke etablerte instrumenter for sikring og selskapet er derfor eksponert for marked- og prisendringer.

Redegjørelse for årsregnskapet

Sum salgsinntekter for Norilia utgjorde 507,2 mill kr. Selskapet har et ordinært resultat før skatt på 10,9 mill kr og etter skatt på 7,8 mill kr.

Etter styrets vurdering gir det fremlagte resultatregnskapet og balanse med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om selskapets drift og stilling pr 31.12.2018. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapet og som ikke fremkommer av årsregnskapet med tilhørende noter.

Redegjørelse om foretakets utvikling

HUDER OG SKINN

Hudavdelingens anlegg i Skjeberg hadde i 2018 et godt driftsår med god flyt og med ytterligere mange små effektiviseringer. Anlegget taklet også fint den kraftige økningen vi fikk



on the environment. In 2018, we did not register any lasting impact on the environment from our operations.

The head office in Oslo has long been sorting its waste. The wool division sorts and recycles paper. The casings plant in Fredrikstad is part of a plastics recycling project and also sorts and recycles paper. Salt waste from the hide processing plant in Skjeberg is recycled, and the transition to fresh hide processing has contributed to a reduction in the amount of salt used.

Financial risk

The company is exposed to risks associated with currencies, finance, credit and market factors. The company uses mainly floating exchange rates and undertakes currency hedging when

entering into long-term contracts. Financial risk is managed by the parent company through loans from the parent company or banks. Credit risk is managed through credit insurance on receivables and other secure instruments. There are no established instruments for safeguarding against market and price risks, and the company therefore remains exposed to fluctuations in markets and prices.

Annual report

Norilia's sales revenue totalled NOK 507.2 million in 2018. The company reported profits before tax and exceptional items of NOK 10.9 million and net profits of NOK 7.8 million.

The board believes the profit and loss account and the balance sheet statement with the attached notes

are an accurate and detailed representation of the company's operations and financial position on 31.12.2018. There have not been any events since the end of the financial year that significantly affect the state of the company and that are not included in the annual results and notes to the accounts.

Statement regarding the company's performance

HIDES AND SKINS

The hides plant in Skjeberg reported a good operating result for 2018 on the back of a good workflow and further efficiency improvements. The substantial increase in Swedish hides towards the end of the year was handled efficiently – with attendance at an impressive 97%.

av svenske huder mot slutten av året – med en tilstedeværelse på imponerende 97 %.

Arbeidet med å få til økte leveranser av ferske huder har fortsatt. Totalt ble det levert ca. 1.221 tonn ferske huder. Det har også i 2018 vært utfordringer knyttet til togtransporten gjennom Europa, men vi har forhåpninger om at dette vil bedre seg i 2019. Dette er viktig for å kunne levere ferske huder just-in-time. 83 % av de norske hudene vi mottok var ferske, 17 % ble saltet på slakteriene. Det er forventet at andelen ferske huder vil øke i 2019. Vi sorterte inn 7,2 % flere norske huder enn året før, men 8,4 % færre skinn. I tillegg leieproduserte vi 25,9 % flere sven-

ske huder på vegne av vårt datterselskap Scapo.

Hudmarkedet var forholdsvis bra for oss gjennom første halvår til tross for et generelt fallende prisnivå. På høsten ble det imidlertid langt mere dramatisk i markedet. Høykvalitets huder ble nødt til å tilpasse seg det fallende markedet, i den grad det var mulig å selge huder. Men også i 2018 var de norske prisene tross alt godt hjulpet av en generelt svak krone gjennom året. I likhet med de foregående årene var Italia igjen vårt klart største marked. Det italienske markedet er stort og mange etterspør gode kvaliteter, men som tidligere finner vi helt klart interessante kunder i flere andre europeiske

land – tidvis også i Asia, hvor vi har kunder som har funnet seg gode nisjer i godt betalende markeder.

Etter at prisen på sau- og lammeskinn i flere år har ligget på et svært lavt nivå, håpet mange at denne perioden skulle være over. Det ble imidlertid nok et år med et svært vanskelig marked med liten etterspørsel. Spesielt er det nærmest umulig å selge saueskinn med fortjeneste. At våre lammeskinn også kan gå til veskeproduksjon gjør at vi har en viss etterspørsel etter lammeskinn. Mens markedet for nappa-skinnsjakker er nær helt dødt.

Kvaliteten på norske huder er fortsatt på topp og vi ser at vi får ut priser deretter. De dårligste hudene



Efforts to increase deliveries of fresh hides have continued. Fresh hide deliveries totalled around 1,221 tonnes. Challenges relating to train transport in Europe continued in 2018, but we are hopeful that this situation will improve in 2019. Just-in-time delivery is important for fresh hides. Fresh hides accounted for 83% of the total received, and 17% were salted at the abattoirs. We sorted 7.2% more hides than the previous year, but 8.4% fewer skins. The number of Swedish hides produced under contract on behalf of our subsidiary Scapo increased by 25.9%.

The market for hides remained relatively good in the first half of the year despite falling prices. However, conditions became much tougher in the autumn and, to the extent that it

was possible to sell hides, top-quality hides had to adjust to the declining market. Norwegian prices continued to benefit from the weakness of the Norwegian krone in 2018. As in previous years, Italy was clearly our most important market. The Italian market is substantial and many customers demand high-quality products. As in previous years, we also attracted interesting customers in many other European countries, as well as in Asia, where our customers have established niches in markets with good price levels.

There had been hopes that the long period of very low sheep and lamb skin prices would come to an end in 2018, but it turned out to be another difficult year with weak demand. In particular, it was virtually impossible

to achieve profitable sheep skin sales. We are experiencing some demand for our lamb skins, as these are suitable for bag production. However, the market for nappa leather jackets is virtually dead.

The quality of Norwegian hides remains top of the range and this is reflected in our prices. Low-quality hides are no longer profitable, but demand for top-quality hides remains good. This is due to demand in the luxury market being much stronger than the mass production market. The market for shoe production has shrunk as shoes are now increasingly made from (synthetic) fabrics.

The quality of our skins has remained stable, and we have not received any negative feedback from customers regarding quality.

i verden kan nå ikke lenger selges med fortjeneste, mens det fortsatt er god etterspørsel etter de beste kvalitetene. Dette skyldes at etterspørselen i luksusmarkedet er langt bedre enn i markedet for masseproduksjon. Fortsatt er det spesielt innen sko-produksjon at vi ser at markedet har krympet og at svært mange sko nå lages av (kunst)stoff.

Vår skinnkvalitet ser ut til å ha holdt seg på en rimelig stabil og god kvalitet og vi hadde ingen negative tilbakemeldinger vedrørende kvaliteten fra kundene.

Samarbeidet med Norskinn på huder og skinn fra private slakterier har som tidligere fungert utmerket og de private leveransene utgjorde i

2018 14,2 % av de norske hudene og 15,8 % av skinnene som vi sorterte, begge deler en liten økning. Kvalitetsmessig kommer også Norskinn godt ut, spesielt på huder.

NATURTARM

Fra 2017 har vi samlet både salget av naturtarm til Nortura's pølsemakerier og salget av norsk tarm tatt opp fra Nortura's slakterier under felles ledelse.

TARM NORSK MARKED IMPORT gjør alle innkjøp og oppfølging på naturtarm til Nortura-anleggene som har pølseproduksjon. Vi foretar innkjøpene så langt bak i verdikjeden som det er praktisk mulig. Dette for å sikre

kvaliteten, kvantiteten, originaliteten og tubeprosessen. Arbeidet med optimalisering av prosesser og opplæring har gitt resultater og blir videreført.

Råvaremarkedet har vært ustabil på naturtarm gjennom 2018. Prisene har steget jevnt gjennom hele 2018 på svinetarm. Fåretarm har vært stabil i pris. Vi forventer at prisene vil ligge stabilt i første halvår av 2019 på fåretarm mens svinetarmen vil stige på grunn av svinepest i flere land og ustabile tilførsler. Krottarm holder en stabil pris, den har gått litt opp, men volumet er lavt.

NORSK TARM EKSPORT startet året med et stigende prisnivå på fåretarmen. Lønnsomheten har derfor økt

The collaboration with Norskinn on hides and skins from private abattoirs remains excellent, and in 2018 private supplies accounted for 14.2% of the Norwegian hides and 15.8% of the skins that we sorted. From a quality point of view, Norskinn is also performing well, particularly in hides.

NATURAL FOOD CASINGS

From 2017, sales of natural casings to Nortura's sausage production plants and sales of Norwegian casings from Nortura's abattoirs have been placed under joint management.

CASINGS, NORWEGIAN MARKET, IMPORTS

The casings division is responsible for all purchases and follow-up activities for natural food casings for Nortura's

sausage production plants. Purchases are made as far down the value chain as practically possible in order to safeguard quality, quantity, originality and the tube process. Efforts to optimise processes and training have yielded results and will continue.

The raw materials market for natural casings was unstable in 2018 and prices rose steadily through the year. Pork casing prices climbed throughout 2018. The price of sheep casings has remained stable and this is expected to continue in the first half of 2019. Pork casing prices are set to rise due to the occurrence of swine fever in several countries, which has interrupted supplies. Beef casing prices are showing a stable trend, even rising slightly, but volumes are low.

NORWEGIAN FOOD CASING EXPORTS

Sheep casing prices increased at the start of the year, leading to improved profitability and boosting the commercial grounds for the uptake of sheep casings. A number of customers have expressed an interest in Norwegian sheep casings. In total we received 934,010 sets of sheep casings, an increase of 70,730 sets, or 8.2%, from 2017.

We are testing the uptake of pork casings at Nortura Forus with the aim of making this a regular operation. We will continue this process in 2019.

At the end of the year, sheep casing prices were showing a slight decline, but it is reasonable to expect prices for this year to remain at 2018 levels.

The quality of sheep casings is rela-



og dermed grunnlaget for å ta opp fåretarmen. Det er flere kunder som er interessert i den norske fåretarmen. Totalt ble det mottatt 934.010 sett fåretarm, noe som er en økning på 70.730 sett (8,2 %) fra 2017.

Vi har startet opptak av svinetarm på Nortura Forus som en test med mål om å få til et opptak av svinetarm på regulær basis. Vi vil viderefører denne jobben i 2019.

På slutten av året viste prisen en svakt nedadgående tendens på fåretarmen, men det er rimelig å anta at vi kommer til å ligge på samme nivå i 2019 som i 2018.

Kvaliteten på fåretarmen har vært på et relativt tilfredsstillende nivå, men vi har noen utfordringer. Vi vil ha fullt

fokus på kvalitet i 2019 både på fåretarm og svinetarm for å sikre verdiene.

ULL

Volum for Norge totalt for ullåret 2017/18 var på 3.898 tonn, en nedgang på 261 tonn, -6,3 %, fra året før. Volumnedgangen har fortsatt høsten 2018 og forventes å fortsette inn i 2019. Norilia har en svak økning i andel og hadde en markedsandel siste ullår på 80 %. Ullavdelingen legger stor vekt på å ha et godt og tett samarbeid med produsentsiden og har gjennom året deltatt på en rekke regionale og lokale møter. Vi har også et godt samarbeid med Norsk Sau og Geits lokalag på inntransport og med avlsrådet på spørsmål knyttet til ull og avl.

Internasjonalt har man også i 2018 sett en todeling av markedet for ull. Etterspørselen etter merino-ull har vært god og prisene høye. For crossbred-ull har etterspørselen totalt sett vært svakere og prisene lave. Det er særlig lavere etterspørsel fra Kina som har gitt prisfall. Det har spesielt gitt seg utslag i etterspørsel og priser på ull fra New Zealand, men har også påvirket andre markeder.

Til tross for dette har 2018 vært et positivt år for norsk ull, særlig ull av god kvalitet. Etterspørselen etter ull av klasse 1 er god. Vi jobber tett med eksisterende kunder med kontinuerlig fokus på kvalitet og utvikling. Vi opplever også interesse fra nye aktører som ønsker å se på muligheten for



tively satisfactory, although we have encountered a few challenges. We plan to focus fully on quality for both sheep and pork casings in 2019.

WOOL DIVISION

Volumes for the wool year 2017/18 totalled 3,898 tonnes, a fall of 261 tonnes, or 6.3%, from previous year. The decline in volumes is expected to continue in 2019. Norilia saw a small increase in its market share, to 80%. The wool division places great emphasis on good and close cooperation with producers and it has participated in a number of regional and local meetings. We also cooperate with the local branches of the Norwegian Sheep and Goat Association on transport and with the breeding council on issues concerning wool and breeding.

As in the previous year, the international wool market experienced a two-track performance in 2018. The market for merino wool enjoyed strong demand and high prices, while in the cross-breed market, demand was weaker and prices low. The decline in prices was mainly the result of reduced demand from China. In particular, this has had an impact on the demand and price of wool from New Zealand, but other markets have also been impacted.

Despite these challenges, 2018 was a good year for Norwegian wool, particularly for high-quality wool. Demand for class 1 wool is good. We are working closely with existing customers and we focus continuously on quality and development. We are also attracting interest from new market

players who are looking at opportunities to utilise Norwegian wool and explore new potential products and uses for Norwegian wool. Trends such as origin, traceability and sustainability are contributing to positive comments and great interest in Norwegian wool across industries. Wool benefits from being a natural, renewable and biodegradable fibre. In addition, Norwegian wool is clean, without any chemicals; it is durable and elastic and its production is based on good animal health and welfare. These conditions are highly valued by our customers and partners.

The collaboration on washing and combing with our sister company Curtis Wool Direct in England enables us to offer one of the most envi-

å ta i bruk norsk ull og at nye potensielle produkt- og bruksområder for norsk ull kan utforskes. Trender som opprinnelse, sporbarhet og bærekraft bidrar til positiv omtale av og interesse for norsk ull på tvers av bransjer. Ull er en naturlig, fornybar og nedbrytbar fiber. Norsk ull er i tillegg ren ull uten kjemikalier, slitesterk og har god spenst og produksjonen er basert på god dyrehelse og dyrevelferd. Alle disse forholdene blir verdsatt av våre kunder og samarbeidspartnere.

Gjennom vårt samarbeid med vårt søsterselskap Curtis Wool Direct, deres vasking og combing, kan vi i tillegg tilby en av markedets mest miljøvennlige prosesser for vask og topsproduksjon. Både vår vaskede

ull og tops er Svanemerket. Vi ser også at våre spesialsorteringer av lammeull har bidratt til å aktualisere norsk ull.

NUTRI

Nutri har lagt bak seg et tungt år med utfordrende markeder.

Kjæledyrfor markedet fortsetter imidlertid sin vekst med stabile og stigende priser i Norge og stabile priser på eksportmarkedet, på de fleste av de produkter Nutri eksporterer.

Markedet for råvarer til pelsdyrfôr falt i 2018 og vil fortsatt falle framover mot at næringen skal avvikles i Norge. Vi arbeider derfor med å finne nye markeder for disse råvarene.

Andelen av ferske råvarer fortset-

ter å øke, både på salg til interne og eksterne kunder. Ferske råvarer gir helt andre muligheter og helt annen kvalitet og stabilitet. Samtidig med satsningen på ferske råvarer har det vært stort fokus på kvalitet.

Fremover vil det være fokus på økt opptak til human-konsum, bedre råstoffutnyttelse og overføring av varestømmer som i dag går til produksjon av pelsdyrfôr, til alternative kanaler.

INGREDIENSER

I 2018 etablerte vi en egen avdeling for ingredienser. Dette var en planlagt og naturlig fortsettelse av det utviklingsarbeidet vi har gjort i etableringen av Bioco på Hærland og eggeskall-separasjon på Revetal.

ronmentally friendly processes for washing and wool top making. Both our washed wool and wool top are eco-labelled with the Swan brand. Our process for sorting lamb's wool for specialised products has also contributed to creating an interest in Norwegian wool.

NUTRI

Nutri had a tough year with challenging markets in 2018.

The pet food market continued its growth with stable and rising prices in Norway and stable prices in export markets for most of Nutri's export products.

The market for raw material for fur animal feed declined in 2018 and is set to continue falling until this industry ceases in Norway. We are there-

fore making an effort to find new markets for these raw materials.

Sales of fresh raw materials continue to increase, both to internal and external customers. Fresh raw materials provide new opportunities, improved quality and stability. Our investment in fresh raw materials has been combined with a strong emphasis on quality.

Going forward, we will focus on increased uptake for human consumption, more efficient utilisation of raw materials and the transfer of goods flows currently used for the production of fur animal feed to alternative channels.

INGREDIENTS

In 2018, we established a separate division for ingredients. This was a

planned and natural continuation of the development work that led to the establishment of Bioco in Hærland and the egg shell separation plant in Revetal.

Under the agreement with Bioco, Norilia will sell products – fats and proteins – that are not used directly by Felleskjøpet Agri and Nortura. Norilia is also responsible for sales of membrane and calcium from the Revetal plant. In 2018, we concentrated on analysing markets and potential customers. We are now focused on realising initial sales and optimising production based on customer requirements.

Business development

The development of new bio-processes, technology, market trends and



Norilia har avtale med Bioco om å selge produkter – fett og proteiner – fra deres produksjon utover det Felleskjøpet Agri og Nortura kan bruke direkte. Videre har vi ansvaret for salget av hinne og kalsium fra Revetal. I 2018 har det blitt jobbet med markeds-kartlegging og kundesøk. Det er nå fokus på å realisere de første salgene og optimalisere produksjonen i forhold til kundenes behov.

Forretningsutvikling

Utvikling av nye bioprosesser, teknologi, markedstrender og samfunnsbehov (FNs bærekraftsmål) åpner for nye muligheter for økt ressursutnyttelse og verdiskapning. Avdeling for forretningsutvikling arbeider i grense-

snittet mellom forskning, innovasjon og forretningsutvikling. Det arbeides med å ta i bruk nye bioprosesser til foredling av plussprodukter til nye, innovative og bærekraftige ingredienser. Ingredienser som kan anvendes i spesial-fôr, næringsmidler, ulike materialer og kosttilskudd. Vi jobber tett med ledende forskningsmiljø og andre industriaktører med målsetning om å bruke hele dyret til produkter som verden har glede og nytte av, og som samtidig sikrer økt verdiskapning.

I tillegg til utvikling og bruk av ny teknologi og bioprosesser, arbeider avdelingen med å teste og dokumentere egenskaper og effekter av våre nye ingredienser. Vi bistår salgsvdelingen med faglig støtte og produksjons-

enhetene med prosess-kompetanse. Vi samarbeider også med Nortura om å ta i bruk nye ingredienser i næringsmidler. Vårt arbeid utgjør et viktig bidrag til sirkulær-økonomien og Det grønne skiftet i Nortura.

I 2018 har avdelingen arbeidet tett med våre nye industri-anlegg, Bioco og Revetal, for å optimalisere produksjon og ellers bistå med produkt- og markedsutvikling. På Bioco produseres et høy-kvalitets hydrolysat, fett og protein-/mineral-mel, ved bruk av kontinuerlig enzymatisk hydrolyse. På Revetal separeres hinne og eggskallskalsium ved hjelp av luftstrømmer, en ny, patentert teknologi som vi har vært med på å utvikle fra en pilot til et industrianlegg.



societal needs (the United Nations' Sustainable Development Goals) creates new opportunities for improved use of resources and growth. The operations of our business development division span research, innovation and business development.

Work is ongoing to use new bioprocesses to transform plus products into new, innovative and sustainable ingredients, which can be used for special animal feed, food products, various materials and nutritional supplements. We are working closely with leading researchers and industry players with the aim of utilising the entire animal for products that the whole world will enjoy and benefit from and to secure growth.

The division also tests and documents the characteristics and effects

of our new ingredients. We provide technical support for the sales division and processing competency for the production units. We cooperate with Nortura on the use of new ingredients in food products. Our work provides an important contribution to the circular economy and Nortura's green transformation.

During 2018, the business development division worked closely with our new industrial plants Bioco and Revetal in order to optimise production and provide product and marketing support. Bioco produces high-quality hydrolysate, fat and protein/mineral powder, via hydrolysis. At the Revetal plant, the membrane is separated from the egg shell using an airflow process. This is a new and patented technology

which we have helped develop from pilot to industrial process.

Subsidiaries

SCAPO HIDES

The company's business is the purchase and sale of Nordic hides and skins. Its business address is Strömstad, Sweden. The company has strengthened its activities in Sweden through cooperation with several Swedish abattoirs.

Associated companies

BIOCO

The company was established in 2016 and began operations towards the end of 2018 with the aim of increasing the value of proteins and fat extracted from cut chicken and turkey bones. The company is supported

Eide selskaper**SCAPO HIDES**

Selskapets aktivitet består i hovedsak av kjøp og salg av nordiske huder og skinn. Selskapet har forretningsadresse i Strømstad. Selskapet har forsterket sin aktivitet i Sverige gjennom samarbeid med flere svenske slakterier.

Tilknyttede selskaper**BIOCO**

Selskapet ble stiftet i 2016 og kom i drift på slutten av 2018 med formål om å verdiøke proteiner og fett fra skjærebein av kylling og kalkun. Selskapet støttes av Nortura og eies 52,5 % av Norilia og 47,5 % av Felleskjøpet Agri. Selskapet har etablert en fabrikk i tilknytning til Nortura Hærland.

NORSKINN

Selskapet kjøper huder, skinn, ull og tarmar fra øvrig kjøttbransje og selger dem gjennom Norilia. Et samarbeid som har fungert meget godt også i 2018. Selskapet eies 35,71 % av Norilia og 64,29 % av 5 bedrifter fra den øvrige kjøttbransje. Selskapet har forretningsadresse i Horten.

Styret foreslår følgende disponering:

Årsresultat	7 779 390
Ytet konsernbidrag	12 913 796
Annen Egenkapital	-5 134 406
Sum disponeringer	7 779 390

Oslo, 7. februar 2019



KNUD PEDER DAUGAARD
Styreleder / Chairman



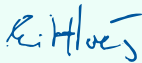
OVE DRANGE
Styremedlem / Director



OLE HARALD NESTENG
Styremedlem / Director



LARS OVE FLATEN
Styremedlem / Director



ERIK STEINAR HØEG
Styremedlem / Director



PIOTR KLUSZEWSKI
Styremedlem / Director



SANJA MARKOSKA
Styremedlem / Director



WILLY FINNBAKK
Styremedlem / Director



MORTEN SOLLERUD
Adm.dir / Managing director

by Nortura and is 52.5% owned by Norilia and 47.5% by Felleskjøpet Agri. The company has established a factory at Nortura Hærland.

NORSKINN

The company buys hides, skins, wool and food casings from the meat industry and sells these products via Norilia, a partnership that continued to work well in 2018. It is 35.71%

owned by Norilia, while the remaining 64.29% is owned by 5 companies in the meat industry. The company is based in Horten.

The board proposes the following distribution (NOK):

Profit	7,779,390
Contribution to group companies	12,913,796
Other equity	-5,134,406
Total contributions	7,779,390



Årsregnskap / Annual Accounts 2018

Resultatregnskap / Profit & Loss Accounts

	Note	2018	2017
Driftsinntekter og -kostnader / Operating income and operating costs			
Driftsinntekter / Operating income			
Salgsinntekt / Sales	2	474 748 193	460 742 092
Annen driftsinntekt / Other operating income	2	32 434 373	29 215 192
Sum driftsinntekter / Total operating income		507 182 566	489 957 283
Driftskostnader / Operating costs			
Varekostnad / Cost of goods sold	3	398 889 689	381 379 729
Lønnskostnad / Wages	4	39 283 522	35 863 445
Avskrivning på varige driftsmidler / Depreciation of tangible assets	5	6 554 900	6 803 874
Annen driftskostnad / Other operating costs		45 536 652	43 452 967
Sum driftskostnader / Total operating costs		490 264 764	467 500 016
Driftsresultat / Operating profit		16 917 802	22 457 268
Finansinntekter og -kostnader / Financial income and financial costs			
Inntekt på investering i tilknyttet selskap / Gains on investment in associated companies	11	-3 719 195	-561 000
Finansinntekter / Financial income	1	0	21 245
Annen finansinntekt / Other financial income	1	5 747 806	7 490 957
Annen finanskostnad / Other financial costs	1	7 977 489	9 971 774
Netto finansposter / Net financial income		-5 948 878	-3 020 571
Ordinært resultat før skattekostnad / Profit before tax		10 968 925	19 436 696
Skattekostnad på ordinært resultat / Tax	10	3 189 535	4 653 019
Årsresultat / Net profit		7 779 390	14 783 677
Overføringer og disposisjoner / Transfers and distribution			
Avgitt konsernbidrag / Group contributions	9	12 913 796	15 753 836
Annen egenkapital / Other equity	9	-5 134 406	-970 159
Sum overføring og disponeringer / Total transfers and distribution		7 779 390	14 783 677

Balanse / Balance Sheet

	Note	31.12.2018	31.12.2017
EIENDELER / ASSETS			
Anleggsmidler / Fixed assets			
<i>Immaterielle eiendeler / Intangible fixed assets</i>			
Utsatt skattefordel / Deferred tax assets	10	526 113	0
Sum immaterielle eiendeler / Total intangible fixed assets		526 113	0
<i>Varige driftsmidler / Tangible assets</i>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom / Land, buildings and other property	5	42 043 509	44 940 068
Maskiner og anlegg / Machinery and plant	5	5 671 596	1 335 957
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner / Fixtures and fittings, tools, office appliances	5	10 179 210	13 201 790
Sum varige driftsmidler / Total tangible assets		57 894 314	59 477 815
<i>Finansielle anleggsmidler / Financial assets</i>			
Investeringer i datterselskap / Investments in subsidiaries	11	4 329 231	4 329 231
Lån til foretak i samme konsern / Loans to group companies	7,8	0	71 153
Investeringer i tilknyttet selskap / Investments in associated companies	11	10 886 535	14 683 855
Investeringer i aksjer og andeler / Investments in stocks and shares		15 000	15 000
Andre langsiktige fordringer / Other long-term receivables	7	2 588 273	2 508 319
Sum finansielle anleggsmidler / Total financial assets		17 819 039	21 607 557
Sum anleggsmidler / Total fixed assets		76 239 466	81 085 372
Omløpsmidler / Current assets			
<i>Varer / Stock</i>			
Varer / Stock	3	41 471 722	55 906 271
Sum varer / Total stock		41 471 722	55 906 271
<i>Fordringer / Debtors</i>			
Kundefordringer / Accounts receivable from customers	8	54 068 490	45 684 223
Fordringer på konsernselskap / Receivables from group companies	8	10 463 500	20 489 470
Andre fordringer / Other debtors		2 461 991	1 081 809
Sum fordringer / Total debtors		66 993 980	67 255 502
Sum omløpsmidler / Total current assets		108 465 702	123 161 773
SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS		184 705 168	204 247 145

Balanse / Balance Sheet

	Note	31.12.2018	31.12.2017
EGENKAPITAL OG GJELD / EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital / Equity			
Innskutt egenkapital / Paid-in equity			
Aksjekapital / Share capital	9,12	1 000 000	1 000 000
Overkurs / Share premium reserve	9	7 832 150	7 832 150
Annen innskutt egenkapital / Other paid-in equity	9	12 376 000	2 376 000
Sum innskutt egenkapital / Total paid-in equity		21 208 150	11 208 150
Opptjent egenkapital / Retained earnings			
Annen egenkapital / Other equity	9	3 613 278	8 747 685
Sum opptjent egenkapital / Total retained earnings		3 613 278	8 747 685
Sum egenkapital / Total equity		24 821 428	19 955 834
Gjeld / Liabilities			
Langsiktig gjeld / Long-term liabilities			
Utsatt skatt / Deferred tax	10	0	141 720
Langsiktig gjeld til konsernselskap / Payable to group companies	8	75 000 000	81 940 247
Sum langsiktig gjeld / Total long-term liabilities		75 000 000	82 081 967
Kortsiktig gjeld / Short-term liabilities			
Leverandørgjeld / Accounts payable to suppliers	8	23 674 435	36 967 861
Skyldig offentlige avgifter / Public duties payable	6	824 049	1 456 796
Kortsiktig gjeld til konsernselskap / Short-term liabilities to group companies	8	520 702	436 544
Annen kortsiktig gjeld / Other short-term liabilities	8	59 864 554	63 348 142
Sum kortsiktig gjeld / Total short-term liabilities		84 883 740	102 209 343
Sum gjeld / Total liabilities		159 883 740	184 291 310
SUM EGENKAPITAL OG GJELD / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		184 705 168	204 247 145

Oslo, 7. februar 2019



KNUD PEDER DAUGAARD
Styreleder / Chairman



OVE DRANGE
Styremedlem / Director



OLE HARALD NESTENG
Styremedlem / Director



LARS OVE FLATEN
Styremedlem / Director



ERIK STEINAR HØEG
Styremedlem / Director



PIOTR KLUSZEWSKI
Styremedlem / Director



SANJA MARKOSKA
Styremedlem / Director



WILLY FINNBAKK
Styremedlem / Director



MORTEN SOLLERUD
Adm.dir / Managing director

Kontantstrømoppstilling / Cash Flow Statement

	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter / Cash flows from operations		
Resultat før skattekostnad / Profit before tax	10 968 925	19 436 696
- Periodens betalte skatter / Tax paid	0	987
+ Ordinære avskrivninger / Ordinary depreciation	6 554 900	6 803 874
+/- Endring i varelager / Change in stocks	14 434 549	-10 387 342
+/- Endring i kundefordringer / Change in accounts receivable	-8 384 266	3 913 296
+/- Endring i leverandørgjeld / Change in accounts payable	-13 209 268	14 621 331
+/- Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter / Items classified as investment or financial activities	3 719 195	561 000
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter / Change in other time restricted items	18 487 019	6 854 567
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter / Net cash flows from operations	32 571 054	41 802 435
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter / Cash flows from investments		
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler / Purchase of tangible assets	4 971 399	383 990
- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler / Expenses relating to the purchase of stocks and shares	-78 125	14 574 600
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer / Other investments	8 801	420 046
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Net cash flow from investment	-4 902 076	-15 378 636
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter / Cash flows from financing activities		
+ Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld / Instalments on new long-term debt	-6 940 247	0
+/- Netto endring i kassekreditt / Net change in bank overdraft	0	-28 107 956
+/- Inn-/utbetalinger av konsernbidrag / Net group contributions	-20 728 731	-11 020 000
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flows from financing activities	-27 668 978	-39 127 956
= Netto endring i kontanter mv / Net change in cash	0	-12 704 157
+ Beholdning av kontanter 01.01 / Cash held on 01.01	0	12 704 157
= Kontantbeholdning 31.12 / Cash held on 31.12	0	0
Kontantbeholdning mv framkommer slik / Cash calculation		
= Beholdning av kontanter mv 31.12 / Cash held on 31.12.	0	0



Noter

REGNSKAPSPRINSIPPER

GRUNNLEGGENDE PRINSIPPER – VURDERING OG KLASIFISERING – ANDRE FORHOLD

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger og er avlagt i samsvar med regnskapslov, og god regnskapspraksis i Norge gjeldende pr 31. desember 2018.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter. Regnskapsprinsippene utdypes nedenfor. Eiendeler / gjeld som knytter seg til varekretsløpet og poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, er klassifisert som omløpsmidler / kortsiktig gjeld. Vurdering av omløpsmidler / kortsiktig gjeld skjer til laveste / høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Vurdering av anleggsmidler skjer til anskaffelseskost. Anleggsmidler som forringes avskrives. Tilsvarende prinsipp legges normalt til grunn for gjeldsposter.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV BALANSEPOSTER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Bankinnskudd/kassekreditt inngår i konsernkontoordning til Nortura SA, men blir presentert i selskapsregnskapet som bankinnskudd/kassekreditt.

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE REGNSKAPSPOSTER

INNTEKTSFØRINGSTIDSPUNKT

Inntekt resultatføres når den er opptjent. Inntektsføring skjer følgelig normalt på leveringstidspunktet ved salg av varer og tjenester.

KOSTNADSFØRINGSTIDSPUNKT / SAMMENSTILLING

Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

KLASSIFISERINGS- OG VURDERINGSPRINSIPPER

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Kostnader forbundet med normalt vedlikehold og reparasjon blir løpende kostnadsført. Kostnader ved større utskiftninger og fornyelser som øker levetid vesentlig, aktiveres. Et driftsmiddel anses som varig dersom det har en økonomisk levetid på over 3 år, samt en kostpris på over kr 15 000.

Avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid med utgangspunkt i historisk kostpris.

FINANSIELLE EIENDELER

Behandling av tilknyttede selskap

Med tilknyttede selskap menes selskap der Norilia AS har en eierandel på 20–50 %, hvor investeringen er av langvarig og strategisk karakter og hvor Norilia AS kan utøve en betydelig innflytelse. Tilknyttede selskap innarbeides etter egenkapitalmetoden. Selskapets andel av resultatet i et tilknyttet selskap er basert på resultat etter skatt i selskapet.

I resultatregnskapet er andel av resultatet vist på linjen «Resultat fra investering i tilknyttet selskap».

I balansen vises eierandeler i selskapet som finansielt anleggsmiddel.

Andre anleggsaksjer og investeringer

Investeringer i datterselskaper, aksjer og andre finansielle anleggsmidler klassifisert som anleggsmidler, blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Disse vurderes til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi.

VARELAGER OG VAREKOSTNAD

Beholdninger av varer vurderes til det laveste av kostpris etter «først inn – først ut»-prinsippet og antatt salgspris. Kostpris for innkjøpte varer er anskaffelseskost. Årets varekostnad består av kostpris solgte varer med tillegg av eventuelle nedskrivninger i samsvar med god regnskapspraksis.

FORDRINGER

Fordringer er oppført til pålydende med fradrag for forventede tap.

PENSJONSFORPLIKTELSE OG PENSJONSKOSTNAD

Fra og med 31.12.2016 har alle ansatte gått over fra ytelsespensjon til innskuddspensjon. Ansatte og pensjonister som hadde ytelsespensjon har fått utstedt fripolise og eventuelle forpliktelser relatert til dette har Nortura SA overtatt.

Årets innskudd til innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres når de påløper. Presenteres som pensjonskostnader under lønnsnoten.

UTSATT SKATT OG SKATTEKOSTNAD

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Årets skattefordel består av endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel, sammen med betalbar skatt for inntektsåret korrigert for endringer i forhold til tidligere års beregninger.

TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

Transaksjoner i utenlands valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlands valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

TILSKUDD

Selskapet mottar offentlige tilskudd i form av skattefunn. Tilskudd bokføres som andre driftsinntekter.

FOU-KOSTNADER

Fou-kostnader utgiftsføres direkte.

KONSERNKONSOLIDERING

Norilia AS eier Scapo Hides AB, Sverige 100 %. I tillegg eies Bioco AS med 52,5 %, men Bioco AS er definert som tilknyttet selskap fordi vi skal i nær framtid under 50 % eierskap.

Regnskapet til Norilia AS og Scapo Hides AB inngår i konsernregnskapet til Nortura SA. Med bakgrunn i ovenstående og i henhold til unntaksbestemmelsene i Regnskapslovens § 3-7, 1. ledd utarbeider ikke Norilia AS konsernregnskap. Konsolideringen skjer gjennom Nortura SA sitt konsernregnskap.

Konsernregnskapet til Nortura SA kan lastes ned fra www.nortura.no, eller fås utlevert ved henvendelse til Nortura SA, Lørenveien 37, 0585 Oslo som også er forretningsadressen.

NOTE 1 ■ POSTER SOM ER SLÅTT SAMMEN I REGNSKAPET

<i>Finansinntekter</i>	2018	2017
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	0	0
Annen finansinntekt	0	21 245
Resultat tilknyttede selskaper	-3 719 195	-561 000
Renteinntekt bank	21 778	45 240
Annen renteinntekt	11 136	7 276
Agio	5 714 892	7 438 441
Sum finansinntekter	2 077 291	6 951 203

<i>Finanskostnader</i>	2018	2017
Rentekostnad til foretak i samme konsern	2 437 016	3 091 737
Rentekostnad bank	291 437	190 395
Annen rentekostnad	11 465	8 432
Disagio	4 783 182	6 679 512
Annen finanskostnad	454 391	1 698
Sum finanskostnader	7 977 489	9 971 774

NOTE 2 ■ SALGSINTEKTER OG ANDRE DRIFTSINTEKTER

<i>Pr virksomhetsområde</i>	2018	2017
Ekstern industri innenlands	42 007 119	38 295 117
Ekstern industri eksport	277 719 783	280 475 804
Konsernselskap innenlands	117 928 920	99 039 965
Konsernselskap eksport	37 092 372	42 931 206
Sum salgsinntekter	474 748 193	460 742 092

<i>Andre driftsinntekter</i>	2018	2017
Skattefunn	1 028 565	627 091
Andre driftsinntekter	31 405 808	28 588 101
Sum driftsinntekter	32 434 373	29 219 192

NOTE 3 ■ VAREBEHOLDNING

	2018	2017
Råvarer	41 471 722	55 906 271
Totalt	41 471 722	55 906 271

Nedskrivning varer	4 894 000	4 894 000
--------------------	-----------	-----------

NOTE 4 ■ PERSONALKOSTNADER

<i>Lønnskostnader</i>	2018	2017
Lønn	27 253 470	27 028 082
Arbeidsgiveravgift	4 381 369	3 650 867
Pensjonskostnader	2 455 157	4 618 220
Innleid arbeidskraft	4 079 070	3 138 554
Andre ytelser	1 114 456	566 276
Totalt	39 283 522	35 863 445

Antall årsverk i 2018 ekskl. innleid: 46
Innskuddsordningen tilfredsstiller lovens krav til OTP.

YTELSER TIL LEDENDE PERSONER

Selskapet har utbetalt kr 100 000 i styrehonorar. Daglig leder har mottatt kr 1 251 462 i lønn og kr 249 523 i andre godtgjørelser i 2018.

Autaleforhold vedrørende administrerende direktør:

Dersom administrerende direktør ønsker å fratre stillingen, gjelder en oppsigelsestid på 6 måneder regnet fra utløpet av kalendermåneden da oppsigelsen foreligger.

Dersom bedriften velger å bringe ansettelsesforholdet til opphør, og partene ikke er blitt enige om en annen ordning, plikter bedriften å utbetale en godtgjørelse begrenset til lønn i inntil ett år fra fratredelse, men likevel ikke lenger enn inntil direktøren trer inn i annet lønnet arbeid.

Administrerende direktør har ordinær tjenestepensjon etter reglene for obligatorisk tjenestepensjon.

REVISOR

Kostnadsført honorar for 2018 er kr 193 500. Andre tjenester utgjorde kr 43 500. Beløpene er ekskl. mva.

NOTE 5 ■ VARIGE DRIFTSMIDLER

	Tomter, bygg og annen fast eiendom	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar, o.l.	Sum varige driftsmidler
Kostpris 01.01.	58 333 450	13 452 753	36 365 171	108 151 375
+ Tilgang i året	0	4 581 399	390 000	4 971 399
- Avgang/utrangering i året	0	0	0	0
Kostpris 31.12.	58 333 450	18 034 152	36 755 171	113 122 774
Akk. av-/nedskrivninger 01.01.	13 393 382	12 116 796	23 163 381	48 673 560
+ Årets ordinære avskrivninger	2 896 559	245 760	3 412 580	6 554 900
- Tilbakeførte avskr. salg/ utrang.	0	0	0	0
Akk. avskrivninger 31.12.	16 289 942	12 362 556	26 575 962	55 228 460
Balanseført verdi 31.12.2018	42 043 509	5 671 596	10 179 210	57 894 314
Beregnet økonomisk levetid	10-25 år	5 år	3-10 år	

Selskapet benytter lineære avskrivninger for alle varige driftsmidler. Tomter avskrives ikke.

NOTE 6 ■ BANKINNSKUDD

Skyldig skattetrekk er dekket gjennom bankgaranti.

NOTE 7 ■ LANGSIKTIGE FORDRINGER

Balanseført verdi	2018	2017
Lån til foretak i samme konsern	0	71 153
Andre langsiktige fordringer	2 588 273	2 508 319
Sum	2 588 273	2 579 471

Av de langsiktige fordringene har kr 2 500 000 forfall etter mer enn 1 år.

**NOTE 8 ■ MELLOMVÆRENDE
MED SELSKAP I SAMME KONSERN**

Fordringer	2018	2017
Kundefordringer	19 853 088	17 884 873
Andre kortsiktige fordringer	10 463 500	346 870
Lån til foretak i samme konsern	0	71 153
Konsernkontoordning		20 142 600
Sum fordringer	30 316 588	38 445 495

Gjeld	2018	2017
Langsiktig gjeld	75 000 000	81 940 247
Leverandørgjeld	6 572 280	19 229 690
Skyldig konsernbidrag	16 771 164	20 728 731
Skyldig bonus	5 854 774	19 869 697
Andre avsetninger	1 312 768	0
Konsernkontoordning	28 374 052	0
Sum gjeld til konsernselskap	133 885 040	141 768 365

Gjennomsnittlig rente på lånet fra Nortura SA utgjorde 2,78 % i 2018.

Den langsiktige gjelden på kr 75 000 000 forfaller etter påkrav. Selskapet inngår i konsernkontoavtale inngått av morselskapet Nortura SA. Selskapets kontantbeholdning klassifiseres derfor som et mellomværende med morselskapet. Selskapet er solidarisk ansvarlig for oppad til den trekkrammen selskapet disponerer med tillegg av 10 %. Fjorårets tall er omarbeidet for sammenligningsformål.

NOTE 9 ■ EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Annen EK	Sum
Egenkap 01.01.	1 000 000	7 832 150	2 376 000	8 747 685	19 955 834
Årsresultat 2018				7 779 390	7 779 390
Konsernbidrag netto				-12 913 796	-12 913 796
Mottatt konsernbidrag			10 000 000		10 000 000
Egenkap 31.12.	1 000 000	7 832 150	12 376 000	3 613 278	24 821 428

Mottatt konsernbidrag er uten skattemessig virkning.

NOTE 10 ■ SKATT

Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt

	2018	2017	Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:	2018
+ Driftsmidler	2 955 636	4 251 384	Resultat før skattekostnader	10 968 925
+ Varebeholdning	-4 894 000	-2 550 000	Permanente og andre forskjeller	2 794 637
+ Utestående fordringer	-600 000	-600 000	Endring i midlertidige forskjeller	3 007 602
+ Gevinst- og tapskonto	1 146 938	1 433 672	Ytet konsernbidrag	-16 771 164
- Andre avsetninger for forpliktelser	1 000 000	1 918 880	Inntekt	0
Sum positive skatteøkende forskjeller	4 102 574	5 685 056	Skattekostnad	2018
Sum negative skatteøkende forskjeller	6 494 000	5 068 880	Skatteeffekt av konsernbidrag	3 857 368
Grunnlag for beregning av utsatt skatt / skattefordel	-2 391 426	616 176	Endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel	-667 833
Balanseført utsatt skatt	0	141 720	Sum skattekostnad	3 189 535
Balanseført utsatt skattefordel	526 113	0	Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 23 % av resultat før skatt	
Endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel	-667 833		23 % skatt av årets resultat	2 522 853
			Permanente forskjeller (23 %)	642 768
			Endring i skattesats fra 23 % til 22 %	23 914
			Beregnet skattekostnad	3 189 535
			Betalbar skatt i balansen består av:	2018
			Beregnet skatt av årets resultat	3 857 368
			+/- effekt av skatt på konsernbidrag	-3 857 368
			Betalbar skatt i balansen	0

NOTE 11 ■ AKSJER I ANDRE FORETAK

DATTERSELSKAP

Foretak	Forr. kontor	Eier- og stemmeandel 31.12.18	Selskaps egenkap 31.12.18	Andel av egenkap 31.12.18	Bokført verdi 2018	Resultat før skatt 2018
Scapo Hides AB	Skjeberg	100 %	438.723	438.723	4.329.231	33.293

Aksjene i Scapo Hides AB er nedskrevet med totalt 6,3 mill. Kostpris var 10,6 mill.

SAMLET BALANSEFØRT VERDI

TILKNYTTET SELSKAP

Firma	Anskaffet	Forr.kontor	Eierandel	Stemmeandel
Norskinn AS	2001	Horten	35,71 %	35,71 %
Bioco AS	2016	Hærland	52,50 %	52,50 %

	Norskinn AS	Bioco AS
Anskaffelseskost	200 000	15 000 000
Andel EK på kjøpstidspunktet	200 000	15 000 000
Tidligere års opparbeidede resultatandel	44 851	-561 000
Inngående balanse	244 851	14 439 000
Kjøp i året	0	0
Årets resultat	48 680	-3 767 875
Utbytte	-78 124	0
Utgående balanse	215 410	10 671 125

NOTE 12 ■ AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen består av:	Antall	Pålydende	Bokført
Aksjer	100	10 000	1 000 000
Sum	100		1 000 000

Aksjonærer pr 31.12.2018:	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Nortura SA	100	100 %	100 %
Totalt antall aksjer	100	100 %	100 %



Notes

ACCOUNTING PRINCIPLES

BASIC PRINCIPLES – VALUATION AND CLASSIFICATION – OTHER ISSUES

The annual report comprises the profit and loss account, balance sheet, cash flow statement and notes to the accounts. It has been prepared and presented in compliance with Norwegian accounting laws and standards as of 31 December, 2018.

The annual report is based on the basic principles of historical cost, comparability, going concern, congruence and prudence. Transactions are recorded at the value of the payment at the time of the transaction. Income is recorded when it is earned and expenses are matched with earned revenues. The accounting principles will be presented in more detail below. Assets/liabilities relating to the normal operating cycle and payments falling due within a year of the balance sheet date are classified as current. Current assets/liabilities are valued at the lower/higher of acquisition cost and fair value. Other assets are classified as fixed assets. Fixed assets are valued at acquisition cost. Impaired fixed assets are written down. Similar principles are applied to liabilities.

CLASSIFICATION AND VALUATION OF BALANCE SHEET ITEMS

Current assets and liabilities comprise items that fall due within a year of acquisition as well as items that relate to the normal operating cycle. Other items are classified as fixed assets/liabilities. Bank deposits/overdraught facilities are included in Nortura SA's group bank accounts, but are presented in the company report as bank deposits/overdraught.

ACCOUNTING PRINCIPLES FOR MAJOR ACCOUNTING ITEMS

INCOME ENTRY DATE

Income is recognised when it is earned. Income is normally recorded on the date of delivery of goods and services.

EXPENSES ENTRY DATE/MATCHING

Expenses are matched with and recorded at the same time as related income. Expenses which are not directly related to income are entered when incurred.

CLASSIFICATION AND VALUATION PRINCIPLES

TANGIBLE FIXED ASSETS

Tangible fixed assets are entered in the balance sheet at acquisition cost, less accumulated impairment and depreciation. Maintenance and repair expenses are booked as they occur. Expenses relating to major replacements and renewals that increase the asset's useful life significantly are entered into the accounts. An asset is classified as fixed if it has a useful economic life of more than 3 years and an acquisition cost of more than NOK 15,000.

Depreciation is calculated using a straight-line method over the useful economic life of the asset based on historical cost.

FINANCIAL ASSETS

Accounting for associated companies

An associate is a company in which the group owns 20-50% of the equity, where the investment is long term and strategic and where Norilia has significant influence. Associated companies are included using the equity method. The group's share of an associate's result is based on profit/loss after tax.

In the profit and loss account, income from shares in associated companies appears under the entry Result from investment in associated company.

In the balance sheet, shares in associated companies are entered as financial assets.

Financial investments

Investments in subsidiaries, equity and other financial assets classified as fixed assets are written down to fair value unless the fall in value is temporary. The investments are valued at the lower of average acquisition cost and fair value.

INVENTORIES AND COST OF GOODS SOLD

Inventories are valued at the lower of cost price based on the "first in – first out" principle and expected selling price. The cost price for purchased goods is the acquisition cost. The cost of goods sold is the cost price plus any depreciation in accordance with good accounting standard at the year end.

RECEIVABLES

Receivables are recorded at the nominal value minus expected losses.

PENSION OBLIGATIONS AND PENSION COSTS

As of 31.12.2016, all of Norilia's employees have been transferred from a defined benefit to a defined contribution pension plan. Employees and pensioners who had a defined benefit plan have received a paid-up policy and any liabilities relating to this have been transferred to Nortura SA.

Contributions to defined-benefit plans are recorded as costs as they occur. They are presented as pension costs under the note on salaries.

DEFERRED TAX

Deferred tax liability is calculated based on temporary timing differences between accounting and tax values on the balance sheet date. Positive effects are offset against negative effects during the same time period. Deferred tax assets occur if temporary differences give rise to future tax deductions. Tax expenses comprise changes in deferred tax and deferred tax assets, together with tax payable for the tax year adjusted for changes from previous years' calculations.

TRANSACTIONS IN FOREIGN CURRENCIES

Transactions in foreign currencies are calculated based on the exchange rate at the time of the transaction. Monetary items in foreign currencies are presented in Norwegian kroner based on the exchange rate on the balance sheet date. Non-monetary items in foreign currencies measured at fair value are reported in Norwegian kroner based on the exchange rate on the balance sheet date. Exchange rate fluctuations are booked as they occur during the accounting period.

FUNDING

The company receives public funding in the form of tax credits via a research and development tax incentive scheme. The funds are booked as other operating income.

R&D COSTS

Research and development costs are booked as a separate item.

CONSOLIDATION OF GROUP RESULTS

Norilia owns 100% of Scapo Hides AB, Sweden. It currently owns 52.5% of Bioco, but Bioco is classified as an associated company because Norilia is reducing its holding below 50% in the near future.

The results of Norilia AS and Scapo Hides AB are consolidated into the group results of Nortura SA. In accordance with Norwegian accounting regulations, Norilia AS does not prepare consolidated results. Its results are consolidated into the group accounts of Nortura SA.

The group results of Nortura SA are available to download from www.nortura.no, or on request from the company's business address at Nortura SA, Lørenveien 37, N-0585 Oslo, Norway.

NOTE 1 ■ ITEMS THAT ARE SUMMARISED IN THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

All figures are in Norwegian kroner (NOK)

<i>Financial income</i>	2018	2017
Interest receivable from group companies	0	0
Other financial income	0	21,245
Results associated companies	-3,719,195	-561,000
Interest receivable from bank	21,778	45,240
Other interest receivable	11,136	7,276
Agio	5,714,892	7,438,441
Total financial income	2,077,291	6,951,203

<i>Financial costs</i>	2018	2017
Interest payable to group companies	2,437,016	3,091,737
Interest payable to bank	291,437	190,395
Other interest payable	11,465	8,432
Disagio	4,783,182	6,679,512
Other financial costs	454,391	1,698
Total financial costs	7,977,489	9,971,774

NOTE 2 ■ SALES REVENUE

All figures in NOK

<i>Operating segment</i>	2018	2017
External industry, domestic	42,007,119	38,295,117
External industry, export	277,719,783	280,475,804
Group companies, domestic	117,928,920	99,039,965
Group companies, export	37,092,372	42,931,206
Total sales revenue	474,748,193	460,742,092

<i>Other operating income</i>	2018	2017
R&D tax credit	1,028,565	627,091
Other operating income	31,405,808	28,588,101
Total operating income	32,434,373	29,219,192

NOTE 3 ■ INVENTORIES

All figures in NOK

	2018	2017
Raw materials	41,471,722	55,906,271
Total	41,471,722	55,906,271

Depreciation goods	4,894,000	4,894,000
--------------------	-----------	-----------

NOTE 4 ■ PERSONNEL COSTS

All figures in NOK

<i>Payroll costs</i>	2018	2017
Wages	27,253,470	27,028,082
Employer's national insurance contributions	4,381,369	3,650,867
Pension costs	2,455,157	4,618,220
Contractors	4,079,070	3,138,554
Other payments	1,114,456	566,276
Total	39,283,522	35,863,445

Average no. of man-years in 2018 excl. contractors: 46

Pension payments are in accordance with the law of statutory pensions for employees.

REMUNERATIONS AND SALARY TO BOARD MEMBERS AND EXECUTIVE OFFICER

Remuneration and reimbursements to the board totalled NOK 100,000. The chief executive received a salary of NOK 1,251,462 and other benefits totalling NOK 249,523 in 2018.

Employment agreement relating to the chief executive officer

If the chief executive officer (CEO) decides to resign, the notice period is 6 months, starting from the end of the month of the notice letter.

If the company decides to terminate the CEO's employment contract and the parties fail to reach agreement on a termination package, then the CEO is entitled to payment of a salary for up to a year following dismissal. Such salary payment would cease were the CEO to enter into other paid employment.

The CEO is entitled to an ordinary employee pension in accordance with the rules for statutory employee pensions.

AUDITOR

Auditor's fees for 2018 totalled NOK 193,500. Payment for other services amounted to NOK 43,500. The payments exclude value-added tax (VAT).

NOTE 5 ■ TANGIBLE ASSETS

All figures in NOK

	Land, buildings and other property	Machinery and plant	Fixtures and fittings	Total tangible assets
Cost price 01.01.	58,333,450	13,452,753	36,365,171	108,151,375
+ Additions	0	4,581,399	390,000	4,971,399
- Disposals/write-offs	0	0	0	0
Cost price 31.12.	58,333,450	18,034,152	36,755,171	113,122,774
Acc. ordinary depreciation 01.01.	13,393,382	12,116,796	23,163,381	48,673,560
+ Ordinary depreciation	2,896,559	245,760	3,412,580	6,554,900
- Extraordinary write-downs	0	0	0	0
Acc. depreciation 31.12.	16,289,942	12,362,556	26,575,962	55,228,460
Book value 31.12.2017	42,043,509	5,671,596	10,179,210	57,894,314
Useful economic life	10-25 år	5 år	3-10 år	

The company uses the straight-line method for calculating the depreciation of tangible assets. Land is not written down.

NOTE 6 ■ BANK DEPOSITS

Tax liabilities are covered by bank guarantees.

NOTE 7 ■ LONG-TERM RECEIVABLES

All figures in NOK

Book value	2018	2017
Loans to intra-group companies	0	71,153
Other long-term receivables	2,588,273	2,508,319
Total	2,588,273	2,579,471

Of the total long-term receivables, NOK 2,500,000 fall due after more than 1 year.

NOTE 8 ■ INTRA-GROUP BALANCES

All figures in NOK

Receivables	2018	2017
Accounts receivable	19,853,088	17,884,873
Other short-term receivables	10,463,500	346,870
Intra-group loans	0	71,153
Cash pool		20,142,600
Total receivables	30,316,588	38,445,495
Debt	2018	2017
Long-term debt	75,000,000	81,940,247
Accounts payable	6,572,280	19,229,690
Group contribution payable	16,771,164	20,728,731
Bonus payable	5,854,774	19,869,697
Other provisions	1,312,768	0
Cash pool	28,374,052	0
Total debt to parent company	133,885,040	141,768,365

The average interest on the loan from Nortura SA was 2.78% in 2018.

The long-term debt of NOK 75,000,000 falls due on demand.

The company is part of a cash pooling facility arranged by the parent company Nortura SA. Thus, the company's cash is classified as an intra-group balance. The company is solidary liable for a proportion up to its share of the funding limit plus a further 10%. The previous year's figures have been recalculated for comparative purposes.

NOTE 9 ■ EQUITY

All figures in NOK

	Equity	Premium	Other equity injection	Other equity	Total
Equity 01.01.	1,000,000	7,832,150	2,376,000	8,747,685	19,955,834
Annual result 2018				7,779,390	7,779,390
Paid-in net group contribution				-12,913,796	-12,913,796
Paid-in group contributions			10,000,000		10,000,000
Equity 31.12.	1,000,000	7,832,150	12,376,000	3,613,278	24,821,428

There is no tax effect on paid-in contributions.

NOTE 10 ■ TAX

All figures in NOK

Temporary differences and balance sheet deferred tax

	2018	2017
+ Fixed assets	2,955,636	4,251,384
+ Inventory	-4,894,000	-2,550,000
+ Outstanding claims	-600,000	-600,000
+ Gains and losses	1,146,938	1,433,672
- Other provisions for liabilities	1,000,000	1,918,880
Total positive tax increasing differences	4,102,574	5,685,056
Total negative tax increasing differences	6,494,000	5,068,880
<i>Basis for calculation of deferred tax/tax assets</i>	-2,391,426	616,176
<i>Recognised deferred tax</i>	0	141,720
<i>Recognised deferred tax</i>	526,113	0
Change in deferred tax and deferred tax assets	-667,833	

<i>Specification of basis for tax calculation:</i>	2018
Profit before tax	10,968,925
Permanent and other differences	2,794,637
Changes in temporary differences	3,007,602
Paid-in group contribution	-16,771,164
Income	0

<i>Tax payable</i>	2018
Tax effect on paid-in contribution to group companies	3,857,368
Change in deferred tax and deferred tax assets	-667,833
Total tax payable	3,189,535

Explanation as to why the year's tax expenses are not equivalent to 23% of profit before tax

23% tax on profit	2,522,853
Permanent differences (23%)	642,768
Change in tax rate from 23% to 22%	23,914
Calculated tax cost	3,189,535

<i>Specification of tax payable recognised in balance sheet</i>	2018
Calculated tax	3,857,368
+/- tax effect of paid-in contribution to group companies	-3,857,368
Tax payable recognised in balance sheet	0

NOTE 11 ■ SHARES IN OTHER COMPANIES

All figures in NOK

SUBSIDIARIES

Company	Office location	Equity and voting shares 31.12.18	Equity 31.12.2018	Share of equity 31.12.2018	Book value 2018	Pretax profit 2018
Scapo Hides AB	Skjeberg	100 %	438,723	438,723	4,329,231	33,293

The shares in Scapo Hides AB have been written down by NOK 6.3m in total. The acquisition cost was NOK 10.6m.

TOTAL BOOK VALUE

ASSOCIATED COMPANIES

Company	Year of acquisition	Office location	Equity share	Voting share
Norskinn AS	2001	Horten	35,71 %	35,71 %
Bioco AS	2016	Hærland	52,50 %	52,50 %

	Norskinn AS	Bioco AS
Acquisition cost	200,000	15,000,000
Equity share on date of acquisition	200,000	15,000,000
Share of profit from previous years	44,851	-561,000
Opening balance	244,851	14,439,000
Acquisitions during the year	0	0
Estimated share of the profit for the year	48,680	-3,767,875
Dividend/group contribution	-78,124	0
Closing balance	215,410	10,671,125

NOTE 12 ■ SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDER INFORMATION

All figures in NOK

Share capital composition:	Number	Nominal value	Book value
Shares	100	10,000	1,000,000
Total	100		1,000,000

Shareholders as at 31.12.2018	Shares	Equity share	Voting share
Nortura SA	100	100 %	100 %
Total number of shares	100	100 %	100 %

Revisors beretning



BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vik
0121 Oslo

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Norilia AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Norilia AS' årsregnskap.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2018
- Resultatregnskap for 2018
- Kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2018
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Annen informasjon

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen.

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

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

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

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig



for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskudd er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 7 februar 2019
BDO AS


Norunn Byrkjeland
statsautorisert revisor

Auditor's report



BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vika
0121 Oslo

Independent Auditor's Report

To the General Meeting in Norilia AS

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Norilia AS.

The financial statements comprise:

- The balance sheet as at 31 December 2018
- The income statement for 2018
- Statement of cash flows for the year that ended 31 December 2018
- Notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies

In our opinion:

The accompanying financial statements are prepared in accordance with the law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2018, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Board of Directors' report,, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.



Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Opinion on the Board of Directors' report

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented in the Board of Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption, and the proposal for the allocation of the profit is consistent with the financial statements and complies with the law and regulations.

Opinion on Registration and Documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, «Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information», it is our opinion that management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Oslo, 7. February 2019

BDO AS


Norunn Byrkjeland

State Authorised Public Accountant

Note: Translation from Norwegian prepared for information purposes only.



Norilia AS
Postboks 360, Økern
0513 Oslo
T: 03070

www.norilia.no

Pure
nature
refined