



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 933 174 697  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ADRA SOFTWARE AS  
Forretningsadresse: Brugata 19  
0186 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Espen Odland Larsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2017

### Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

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

Brønnøysundregistrene, 21.08.2017



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		75 216 594	66 757 478
<b>Sum inntekter</b>		<b>75 216 594</b>	<b>66 757 478</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		3 643 400	1 301 930
Lønnskostnad	2	45 748 795	38 698 593
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	11	4 216 389	2 851 662
Annen driftskostnad	2, 10	19 703 568	18 469 116
<b>Sum kostnader</b>		<b>73 312 153</b>	<b>61 321 301</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1 904 441</b>	<b>5 436 176</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		17 073 370	
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	72 337	157 119
Annen renteinntekt		21 528	39 875
Annen finansinntekt		27 980	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>17 195 215</b>	<b>196 995</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		129 053	165 840
Annen finanskostnad		6 340 321	-3 575 778
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>6 469 374</b>	<b>-3 409 938</b>
<b>Netto finans</b>		<b>10 725 841</b>	<b>3 606 933</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>12 630 283</b>	<b>9 043 109</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	12	-892 856	2 818 577
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>13 523 139</b>	<b>6 224 532</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>13 523 139</b>	<b>6 224 532</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>13 523 139</b>	<b>6 224 532</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>13 523 139</b>	<b>6 224 532</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Utbytte		8 500 000	6 000 000
Konsernbidrag			327 547
Overføringer til/fra annen egenkapital		5 023 139	-103 015
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	<b>6</b>	<b>13 523 139</b>	<b>6 224 532</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Forskning og utvikling	11	16 837 936	14 526 221
Utsatt skattefordel	12	5 052 823	4 159 967
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>21 890 759</b>	<b>18 686 188</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		1 219 442	1 646 522
<b>Sum varige driftsmidler</b>	11	<b>1 219 442</b>	<b>1 646 522</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	7	7 900 433	7 900 433
Lån til foretak i samme konsern	3	14 605 733	22 601 250
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>22 506 166</b>	<b>30 501 683</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>45 616 367</b>	<b>50 834 392</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		9 561 208	10 801 373
Andre fordringer	3	1 448 158	1 283 293
<b>Sum fordringer</b>		<b>11 009 366</b>	<b>12 084 666</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	13	727 084	716 586
<b>Sum investeringer</b>		<b>727 084</b>	<b>716 586</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	2 175 847	4 428 025
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>2 175 847</b>	<b>4 428 025</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>13 912 297</b>	<b>17 229 278</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>59 528 664</b>	<b>68 063 670</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	5	3 992 263	3 992 263
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>3 992 263</b>	<b>3 992 263</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		5 047 196	24 057
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>5 047 196</b>	<b>24 057</b>
<b>Sum egenkapital</b>	6	<b>9 039 459</b>	<b>4 016 320</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld		9 468 198	23 107 968
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>9 468 198</b>	<b>23 107 968</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>9 468 198</b>	<b>23 107 968</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 367 488	1 805 162
Betalbar skatt	12	1	2 931 349
Skyldige offentlige avgifter		5 497 136	5 257 840
Utbytte	3, 6	8 500 000	6 000 000
Annen kortsiktig gjeld	3	25 656 382	24 945 032
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>41 021 007</b>	<b>40 939 382</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>50 489 205</b>	<b>64 047 350</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>59 528 664</b>	<b>68 063 670</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	4, 8	107 565 745	98 808 177
<b>Sum inntekter</b>		<b>107 565 745</b>	<b>98 808 177</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		4 144 687	1 575 929
Lønnskostnad	2	62 149 611	58 287 079
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	11	4 421 915	3 002 717
Annen driftskostnad	2, 10	25 933 676	24 723 784
<b>Sum kostnader</b>		<b>96 649 889</b>	<b>87 589 510</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>10 915 855</b>	<b>11 218 667</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4		
Annen renteinntekt		26 117	601 769
Annen finansinntekt		27 980	1 071 447
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>54 097</b>	<b>1 673 216</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4		
Annen finanskostnad		3 781 367	374 761
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>3 781 367</b>	<b>374 761</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-3 727 270</b>	<b>1 298 455</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>7 188 585</b>	<b>12 517 123</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	12	1 397 883	4 054 402
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>5 790 702</b>	<b>8 462 721</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>5 790 702</b>	<b>8 462 721</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>5 790 702</b>	<b>8 462 721</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>5 790 702</b>	<b>8 462 721</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Utbytte		8 500 000	6 000 000
Konsernbidrag			327 547
Overføringer til/fra annen egenkapital		-2 709 298	2 135 174
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	<b>6</b>	<b>5 790 702</b>	<b>8 462 721</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Forskning og utvikling	11	16 837 936	14 526 221
Utsatt skattefordel	12	5 061 511	4 169 457
Goodwill	11		
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>21 899 447</b>	<b>18 695 677</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		1 608 919	2 090 410
<b>Sum varige driftsmidler</b>	11	<b>1 608 919</b>	<b>2 090 410</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	7		
Lån til foretak i samme konsern	3		
Obligasjoner		127 233	130 328
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>127 233</b>	<b>130 328</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>23 635 599</b>	<b>20 916 415</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		23 190 154	22 131 704
Andre fordringer	3	2 611 495	2 372 111
<b>Sum fordringer</b>		<b>25 801 649</b>	<b>24 503 815</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	13		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		727 084	716 586
<b>Sum investeringer</b>		<b>727 084</b>	<b>716 586</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	10 738 935	12 722 339
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>10 738 935</b>	<b>12 722 339</b>





## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Sum omløpsmidler		37 267 668	37 942 740
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>60 903 267</b>	<b>58 859 155</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	5	3 992 263	3 992 263
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>3 992 263</b>	<b>3 992 263</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		56 326	
Udekket tap			211 785
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>56 326</b>	<b>-211 785</b>
<b>Sum egenkapital</b>	6	<b>4 048 589</b>	<b>3 780 478</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	3		
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		2 625 440	3 128 117
Betalbar skatt	12	197 202	1 839 527
Skyldige offentlige avgifter		12 063 466	12 856 689
Utbytte		8 500 000	6 000 000
Kortsiktig konserngjeld	3		3 182 386
Annen kortsiktig gjeld		33 468 571	28 071 959
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>56 854 678</b>	<b>55 078 678</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>56 854 678</b>	<b>55 078 678</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>60 903 267</b>	<b>58 859 156</b>



BDO AS  
Munkedamsveien 45  
Postboks 1704 Vikå  
0121 Oslo

## Independent Auditor's Report

To the General Meeting of Adra Software AS

Report on the Audit of the Financial Statements

### Opinion

---

We have audited the financial statements of Adra Software AS showing a profit in the financial statements of the parent company and profit in the financial statements of the group. The financial statements comprise:

- The financial statements of the parent company, which comprise the balance sheet as at 31 December 2016, and the income statement and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies, and
- The financial statements of the group, which comprise the balance sheet as at 31 December 2016, and the income statement and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion:

- The financial statements are prepared in accordance with the law and regulations.
- The accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the parent company as at 31 December 2016, 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.
- The accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the group as at 31 December 2016, 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 and the Group 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

---

---

Independent Auditor's Report 2016 Adra Software - Page 1 of 4



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 in accordance with law and regulations, including 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 and the Group'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 laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including 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 aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs), we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:



- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of Company's and the Group's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company and the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company and the Group to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

#### 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 and the Group's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Oslo, 16 July 2017  
BDO AS

Johan Henrik L'orange  
State Authorised Public Accountant



## Adra Match AS - group Cash flow statement

Parent			Group	
2016	2015		2016	2015
<b>Cash flow from operations</b>				
12 630 283	9 043 109		7 188 585	12 517 123
-2 931 349	-3 540 263	-	-3 932 751	-4 056 814
4 216 389	2 851 661	+	4 421 915	3 016 557
1 240 165	-2 875 951	+/-	-1 058 450	-4 585 757
-437 673	192 756	+/-	-502 677	-109 541
0	0	+/-	3 018 350	-1 077 842
0	0	+/-	0	9 736 846
-6 919 635	20 040 827	+/-	-4 221 908	-2 041 278
7 798 180	25 712 139	=	4 913 064	13 399 294
<b>Cash flow from investments</b>				
-6 101 025	-7 610 281	-	-6 293 080	-7 661 046
0	0	-	0	0
-6 101 025	-7 610 281	=	-6 293 080	-7 661 046
<b>Cash flow from financing</b>				
2 050 669	2 023 125	+	5 396 612	7 561 703
-6 000 000	-22 000 000	-	-6 000 000	-22 000 000
0	0	+	0	35 429
0	-124 797	-	0	-160 226
-3 949 331	-20 101 672	=	-603 388	-14 563 094
-2 252 176	-1 999 814	=	-1 983 404	-8 824 846
4 428 025	6 427 840	+	12 722 339	21 547 187
2 175 847	4 428 025	=	10 738 935	12 722 339

Penneo Dokumentnrøkke: HSEWS-WTACC-E17XIM-EESTW-X7005-CHWCO



**Adra Match AS - group**  
**Financial statements 2016**

**Note 1 Accounting principles**

**Accounting Principles**

The financial statements are prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act of 1998 and generally accepted accounting principles.

**Foreign currency**

Transactions in foreign currency are converted at the exchange rate of the transaction date. Cash items in foreign currency are converted at the exchange rate of the balance sheet date. Non-cash items measured at historical exchange rate in foreign currency are converted into Norwegian kroner using the exchange rate at the transaction date. Non-cash items measured at fair value in foreign currency are converted at the exchange rate at the balance sheet date. Currency fluctuations are recorded in the accounting period.

**Sales revenues**

Revenue from sales of goods is recognized upon delivery and the risk has been transferred.

**Taxation**

Tax for the year consists of tax payable (tax on the direct taxable income for the year) and change in net deferred tax. Deferred tax is calculated by the temporary differences between accounting and tax values of assets and liabilities. Deferred tax is calculated at 25 % (27% in 2015) based on the temporary differences between accounting and tax values as well as tax losses carried forward at the year end. Net deferred tax asset is recognized to the extent which it is probable that it can be utilized.

Current tax and deferred tax are recognized directly in equity to the extent that they relate to equity transactions.

**Principles for classification and valuation of balance sheet items**

Current assets and liabilities include items due for payment within one year of the acquisition, and items related to the business cycle. Other items are classified as fixed assets / liabilities.

Current assets are valued at the lower of acquisition cost and fair value. Current liabilities are stated at nominal amount received on the establishment date.

Fixed assets are stated at cost less depreciation and impairment losses. Long-term liabilities are recorded at nominal value received on the establishment date.

**Research and development**

Development costs are capitalized to the extent that it can identify future economic benefit associated with the development of an identifiable intangible asset and the costs can be measured reliably. Otherwise, the costs are expensed as they are incurred. Capitalised development expenditure is depreciated on a linear basis through the expected economic life. Research costs are expensed as incurred.

**Fixed assets**

Fixed assets are capitalized and depreciated on a straight-line plan over the estimated useful life. Maintenance costs are expensed as incurred, while improvements are capitalized and depreciated along with the asset. If the recoverable amount of the asset is less than its carrying value it is written down to its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of net selling price and value in use. Value in use is the present value of the future cash flows the asset is expected to generate.

**Subsidiaries**

The subsidiary and associated companies are valued by cost-method. The investment is valued at the acquisition cost of the shares less any impairment losses. Write-down to fair value occurs when the impairment is not considered to be temporary and it is deemed necessary by general principles for valuation. Impairment losses are reversed when the reasons for impairment no longer exists.

Dividends, group-contributions and other distributions from subsidiaries are recognized in the year they are allocated to the subsidiary's accounts. If dividends/group-contributions exceed the ratio of retained earnings after acquisition, the excess represents repayment of invested capital, and the distribution is deducted from the investment value in the balance sheet of the parent company.

The group consists of the parent company Adra Match AS and its wholly owned subsidiaries Adra Match AB, Adra Match Aps and Adra Match Ltd.

The companies business addresses:

Adra Software AS	Brugata 19, 0186 Oslo
Adra Software AB	Arenavägen 61, Stockholm
Adra Software APS	Herstedestervej 27 - 29, Bygning A, Albertslund
Adra Software Ltd	18 King William Street, London EC4N 7BP, United Kingdom
Adra Match inc	150 N.Michigan Avenue, Suite 1950, Chicago, IL 60601, USA

**Receivables**

Trade debtors and other receivables are stated at nominal value after provisions for bad debts. The provision is made on the basis of an individual assessment of each receivable. Furthermore, unspecified allocations are made for other trade debtors to cover potential losses.

**Short-term investments**

Short-term investments (investments classified as current assets) are valued at the lowest value of acquisition cost and fair value at the balance sheet date. Dividends and other distributions are recognized in other financial income.

**Cash Flow Statement**

The cash flow statement is prepared using the indirect method. Cash and cash equivalents include cash, bank deposits and other short-term investments.

**Group**

The Parent Company's accounting principles have been applied in the consolidated financial statements. The consolidated financial statements have been prepared as if the group were a single economic unit. Transactions and balances between group companies are eliminated. The foreign subsidiaries are translated into Norwegian kroner. The exchange rate per 31.12 is used for the balance sheet and the year average exchange rates are used for the income statement. Exchange differences are recognized in the equity. In preparing the consolidated financial statements the acquisition method is used. The acquisition method implies that the purchase sum of the subsidiary is eliminated against the equity of the subsidiary at the acquisition date. The accounting principles are otherwise detailed in the notes of the individual financial accounts.





## Note 2 Payroll expenses, number of employees, employee benefits and audit expense

	Parent company		Group	
	2016	2015	2016	2015
Wages	37 911 102	31 276 398	45 656 192	44 403 718
Employer's national insurance contribution	6 775 871	6 082 270	9 114 606	8 655 133
Other payments	1 061 822	1 339 926	7 378 813	5 228 228
<b>Total</b>	<b>45 748 795</b>	<b>38 698 593</b>	<b>62 149 611</b>	<b>58 287 079</b>
Average number of employees	29,1	30,1	57,6	58,7

Board remuneration amounts to NOK 197 380.

The general manager has a contract for 12 months' salary in the event of dismissal. Furthermore, the general manager has a performance-based bonus scheme of up to one year's salary based on the company achieved sales and profit against budget.

The parent company is obliged to follow Norway's National Pension scheme. The parent company's pension scheme meets these requirements. In the foreign subsidiaries, there is no company pension scheme.

### Auditor

The fee consists of the following elements:

	Parent company		Group	
	2016	2015	2016	2015
Statutory audit	125 000	117 351	469 790	697 379
Technical preparation of annual accounts and consolidated	72 640	60 700	72 640	60 700
Technical preparation of tax return forms	30 000	28 000	30 000	28 000
Other certification services				
Advisory services				
Other non-audit services	188 320	43 501	188 320	43 501
<b>Expensed audit fee (excl. VAT)</b>	<b>415 960</b>	<b>249 552</b>	<b>760 750</b>	<b>829 580</b>

## Note 3 Group balances

Company	Non-current liabilities		Non-current receivables		Current receivables		Current liabilities	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Adra Software AB	9 468 178	23 107 968						
Adra Software Aps							10 982 344	9 139 277
Adra Software Ltd *			14 347 069	22 425 278				
Adra Match Inc			258 664	175 971				
Nordic International Holding AS					197 380			3 182 386
<b>Sum</b>	<b>9 468 178</b>	<b>23 107 968</b>	<b>14 605 733</b>	<b>22 601 249</b>	<b>197 380</b>	<b>-</b>	<b>10 982 344</b>	<b>12 321 662</b>

\* The claim against Adra Software Limited is written down by NOK 10,473,265 in 2012, it was not further impaired in 2016.

## Note 4 Income subsidiaries

	Income from subsidiaries		Interest from subsidiaries		Interest to subsidiaries	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Adra Software AB	18 587 731	14 720 871			98 390	121 819
Adra Software Aps	5 587 582	4 325 362			30 663	39 381
Adra Software Ltd	2 285 634	1 342 890	72 337	157 119		
<b>sum</b>	<b>26 461 148</b>	<b>20 389 124</b>	<b>72 337</b>	<b>157 119</b>	<b>129 053</b>	<b>161 200</b>

Pettico Dokumentnr: HSEWS-WTACC-E17XIM-EESTW-X7005-CHWCO



## Note 5 Share capital and shareholder information

The company's shareholders are: Ownership  
 Nordic International Holding AS 100,00 %

Share capital	Number	Nominal value	Balance sheet value
Shares	5 703 233	0,70	3 992 263
Sum	5 703 233		3 992 263

## Note 6 Equity

Parent company	Share capital	Share premium reserve	Other paid in equity	Other equity/Loss brought forward	Total equity
<b>Equity 1.1.</b>	3 992 263	-	-	24 057	4 016 320
Net profit for the year				13 523 139	13 523 139
Group contributions					
Dividends				-8 500 000	-8 500 000
<b>Equity 31.12</b>	<b>3 992 263</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 047 196</b>	<b>9 039 459</b>
<b>Group</b>					
<b>Equity 1.1.</b>	3 992 263	-	-	-211 785	3 780 479
Net profit for the year				5 790 702	5 790 702
Group contributions					
Dividends				-8 500 000	-8 500 000
Foreign exchange differences				2 977 409	2 977 409
<b>Equity 31.12</b>	<b>3 992 263</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56 326</b>	<b>4 048 589</b>

## Note 7 Shares in subsidiaries and associated companies

Company	Business address	Share capital	Ownership/voting rights	Currency	Profit	Book value	
Adra Software AB	Stockholm	SEK	400 000	100 %	NOK	6 134 128	1 434 585
Adra Software LTD	London	GBP	100	100 %	NOK	1 950 077	560
Adra Software APS	Copenhagen	DKK	130 000	100 %	NOK	1 374 206	6 163 388
Adra Match Inc	USA	USD	50 000	100 %	NOK	-117 568	301 900
			<b>SUM</b>			<b>9 340 843</b>	<b>7 900 433</b>

## Note 8 Sales

Geographical distribution	2016	2015
Norway	48 755 447	46 368 354
Sweden	37 163 889	34 663 504
Denmark	11 890 429	10 654 496
Great Britain	9 755 979	7 121 823
USA	-	-
<b>Sum</b>	<b>107 565 744</b>	<b>98 808 177</b>

The company has one business area, software sales.

Revenues for Norway is less charged management fee for foreign subsidiaries

Penneo Dokumentnr: HSEMS-WTACC-E17XM-EESTW-X7005-CHWC



## Note 9 Restricted group funds / guarantees

Restricted funds related to bank deposits:	Parent		Group	
	2016	2015	2016	2015
Tax	1 157 949	1 051 620	1 157 949	1 227 982
Bank guarantee			515 320	385 799
<b>Total</b>	<b>1 157 949</b>	<b>1 051 620</b>	<b>1 673 269</b>	<b>1 613 781</b>

## Note 10 Lease commitments for non-capitalized assets

Annual cost amounts to:	Parent	Group
Lease	2 089 353	4 756 635
<b>Total</b>	<b>2 089 353</b>	<b>4 756 635</b>

## Note 11 Assets

### Parent company

	Fixtures, equipment and vehicles	R&D	Sum
Acquisition cost 1.1.	9 931 180	18 355 633	28 286 813
Addition purchased assets	118 183	5 982 842	6 101 025
Disposals	-	-	-
Acquisition cost 31.12	<u>10 049 363</u>	<u>24 338 475</u>	<u>34 387 838</u>
Accumulated depreciation 1.1.	8 284 660	3 829 411	12 114 071
+ depreciation	545 262	3 671 127	4 216 389
Accumulated depreciation 31.12.	<u>8 829 922</u>	<u>7 500 538</u>	<u>16 330 460</u>
<b>Book value as of 31.12.</b>	<b>1 219 442</b>	<b>16 837 936</b>	<b>18 057 378</b>

Economic life  
Depreciation plan

3-10 years  
Linear

5 years  
Linear

### Group

	Fixtures, equipment and vehicles	Software	Goodwill	Sum
Accumulated depreciation 1.1.	10 924 848	18 355 633	1 700 000	30 980 481
Currency effect ID	-117 602	-	-	-117 602
Addition purchased assets	310 238	5 982 842	-	6 293 080
Disposals	-	-	-	-
Acquisition cost 31.12	<u>11 117 484</u>	<u>24 338 475</u>	<u>1 700 000</u>	<u>37 155 959</u>
Accumulated depreciation 1.1.	8 834 439	3 829 411	1 700 000	14 363 850
Currency effect	-76 661	-	-	-76 661
Accumulated write-downs 1.1.	-	-	-	-
+ write-downs	-	-	-	-
+ depreciation	750 788	3 671 127	-	4 421 915
<b>Book value as of 31.12.</b>	<b>1 608 920</b>	<b>16 837 936</b>	<b>-</b>	<b>18 446 856</b>

Economic life  
Depreciation plan

3-10 years  
Linear

5 years  
Linear

The group has worked with research and development within adaptive and automatic reconciliation of accounts during the financial year.

The expenses related to research and development is in total NOK 20 826 487.

Of this, NOK 14 853 645 has been charged P&L, and NOK 5 982 842 has been capitalized.

The capitalized costs are divided between internal costs (labour costs) of NOK 1 454 309 and external costs of NOK 4 528 533.

Expected total earnings from ongoing research and development activity corresponds with total costs.



## Note 12 Taxation charge

### Parent

Tax for the year consists of:	2016	2015
Profit before tax	12 630 283	9 043 109
Permanent differences	-17 043 845	32 263
Change in temporary differences	693 973	2 230 165
Group contribution	0	-448 695
<b>Tax base</b>	<b>-3 719 589</b>	<b>10 856 842</b>
Payable tax on profit for the year	0	2 931 349
Payable tax on group contributions	0	0
<b>Sum payable tax</b>	<b>0</b>	<b>2 931 349</b>
Payable tax	0	2 931 349
Payable tax on group contributions	0	121 148
Deferred tax/deferred tax benefit	-892 856	-269 348
insufficient tax provision in 2014	0	35 429
<b>Total tax</b>	<b>-892 856</b>	<b>2 818 576</b>

### Specification of tax base

	2016	2015	Change
Assets	224 346	-181 388	-405 734
Receivables	-10 628 732	-10 693 701	-64 969
Other provisions	-6 929 454	-5 764 777	1 164 677
Net temporary differences	-17 333 840	-16 639 866	693 974
Taxable loss carried forward	-3 719 589		
Basis for deferred tax	-21 053 429	-16 639 866	
Deferred tax 24% (25% in 2015)	<b>-5 052 823</b>	<b>-4 159 967</b>	892 856

### Group

Tax for the year consists of:	2016	2015
Profit before tax	7 188 585	12 517 123
Expected profit tax 25/27%	1 797 146	3 379 623
Change in deferred tax benefits	-892 543	-271 310
Tax effect of permanent differences	493 280	946 089
Payable tax on profit 25/27%	<b>1 397 883</b>	<b>4 054 402</b>
<b>Tax base:</b>		
Payable tax on profit for the year	1 397 883	4 054 402
Change in deferred tax benefits, currency effects and different tax rates	811 099	1 833 557
Prepaid tax	-2011780	-3 927 284
Group contribution effect	0	-121 148
<b>Sum payable tax</b>	<b>197 202</b>	<b>1 839 527</b>

## Note 13 Market based shares

### Parent company

	Acquisition cost	Capitalized value	Market value
Nordea Likviditet II	727 084	727 084	727 084
<b>Sum</b>	<b>727 084</b>	<b>727 084</b>	<b>727 084</b>

Market based shares are recognised at market value.

### Group

	Acquisition cost	Capitalized value	Market value
Nordea Likviditet II	727 084	727 084	727 084
<b>Sum</b>	<b>727 084</b>	<b>727 084</b>	<b>727 084</b>

Market based shares are recognised at market value.



## PENNEO

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

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

### John Helmsøe-Zinck


Styremedlem

På vegne av: Adra Software & NIH

Serienummer: PID:9208-2002-2-038763029424

IP: 178.209.171.210

2017-06-15 07:09:41Z

NEM ID 

### MARTIN HENRICSON

Styremedlem

På vegne av: Adra Software & NIH

Serienummer: 196105095514

IP: 81.228.53.122

2017-06-15 15:06:53Z



### Lars Owe Nyland

Daglig leder

På vegne av: Adra Software & NIH

Serienummer: 9578-5995-4-263134

IP: 95.34.118.209

2017-06-18 18:43:35Z

bankID 

### Sverre Stockinger


Styremedlem

På vegne av: Adra Software & NIH

Serienummer: 9578-5998-4-1027484

IP: 51.175.88.204

2017-06-21 10:43:34Z

bankID 

Penneo Dokumentnøkkel: H5EWS-WTJAC-E17XIM-EESTW-X7065-CHHW0

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Adra Software AS - parent/group					
Parent				Group	
2016	2015		Note	2016	2015
<b>Operating income and operating expenses</b>					
75 216 594	66 757 478	Revenue	4, 8	107 565 745	98 808 177
<u>75 216 594</u>	<u>66 757 478</u>	<b>Operating Income</b>		<u>107 565 745</u>	<u>98 808 177</u>
3 643 400	1 301 930	Raw materials and consumables used		4 144 687	1 575 929
45 748 795	38 698 593	Payroll expenses	2	62 149 611	58 287 079
4 216 389	2 851 662	Depreciation and amortisation expense		4 421 915	3 002 717
19 703 568	18 469 116	Other operating expenses	2, 10	25 933 676	24 723 784
<u>73 312 153</u>	<u>61 321 301</u>	<b>Operating expenses</b>		<u>96 649 889</u>	<u>87 589 510</u>
<u>1 904 441</u>	<u>5 436 176</u>	<b>Operating profit</b>		<u>10 915 855</u>	<u>11 218 668</u>
<b>Financial income and expenses</b>					
17 073 370	0	Income from other group entities		0	0
72 337	157 119	Interest income from group entities	4	0	0
21 528	39 875	Other interest income		26 117	601 769
27 980	3 738 135	Other financial income		27 980	1 071 447
129 053	161 200	Interest expense to group entities	4	0	0
6 237 425	86 064	Other financial expenses		3 808 524	176 699
102 896	80 934	Agio		-27 156	198 062
<u>10 725 841</u>	<u>3 606 932</u>	<b>Net financial income and expenses</b>		<u>-3 727 270</u>	<u>1 298 455</u>
<u>12 630 283</u>	<u>9 043 109</u>	<b>Operating result before tax</b>		<u>7 188 585</u>	<u>12 517 123</u>
-892 856	2 818 577	Tax on ordinary result	12	1 397 883	4 054 402
<u>13 523 139</u>	<u>6 224 532</u>	<b>Annual net profit</b>		<u>5 790 702</u>	<u>8 462 721</u>
<b>Brought forward</b>					
8 500 000	6 000 000	Dividend		8 500 000	6 000 000
0	327 547	Group contribution		0	327 547
5 023 139	0	To other equity		0	2 135 174
0	103 015	From other equity		2 709 298	0
<u>-13 523 139</u>	<u>-6 224 532</u>	<b>Total allocated</b>	6	<u>-5 790 702</u>	<u>-8 462 721</u>

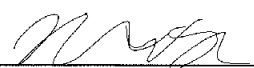
Periteno Dokumentnøkkel: TQMSE-QYN6L-EZW60-TCBWT-66EG0-S3BT1M



Adra Software AS - parent/group				
Parent			Group	
2016	2015	Note	2016	2015
<b>Assets</b>				
<b>Fixed assets</b>				
<b>Intangible fixed assets</b>				
16 837 936	14 526 221	11	16 837 936	14 526 221
5 052 823	4 159 967	12	5 061 511	4 169 457
<u>21 890 759</u>	<u>18 686 188</u>		<u>21 899 447</u>	<u>18 695 677</u>
<b>Tangible fixed assets</b>				
1 219 442	1 646 522		1 608 919	2 090 410
<u>1 219 442</u>	<u>1 646 522</u>	11	<u>1 608 919</u>	<u>2 090 410</u>
<b>Financial fixed assets</b>				
7 900 433	7 900 433	7	0	0
14 605 733	22 601 250	3	0	0
0	0		127 233	130 328
<u>22 506 166</u>	<u>30 501 683</u>		<u>127 233</u>	<u>130 328</u>
<u>45 616 367</u>	<u>50 834 392</u>		<u>23 635 599</u>	<u>20 916 416</u>
<b>Debtors</b>				
9 561 208	10 801 373		23 190 154	22 131 704
197 380	0	3	197 380	0
1 250 778	1 283 293		2 414 115	2 372 111
<u>11 009 366</u>	<u>12 084 666</u>		<u>25 801 649</u>	<u>24 503 815</u>
<b>Investments</b>				
727 084	716 586		727 084	716 586
<u>727 084</u>	<u>716 586</u>		<u>727 084</u>	<u>716 586</u>
2 175 847	4 428 025	9	10 738 935	12 722 339
<u>13 912 297</u>	<u>17 229 278</u>		<u>37 267 668</u>	<u>37 942 740</u>
<u>59 528 664</u>	<u>68 063 670</u>		<u>60 903 267</u>	<u>58 859 156</u>

Perit.no Dokumentnr: 1015E-QYN6L-EZM60-1CBW1-66EG0-53B11M



Adra Software AS - parent/group					
Parent				Group	
2016	2015		Note	2016	2015
<b>Equity and liabilities</b>					
<b>Restricted equity</b>					
3 992 263	3 992 263	Share capital	5	3 992 263	3 992 263
<u>3 992 263</u>	<u>3 992 263</u>	<b>Total restricted equity</b>		<u>3 992 263</u>	<u>3 992 263</u>
<b>Retained earnings</b>					
5 047 196	24 057	Other equity		56 326	0
0	0	Loss brought forward		0	-211 785
<u>5 047 196</u>	<u>24 057</u>	<b>Total retained earnings</b>		<u>56 326</u>	<u>-211 785</u>
<u>9 039 459</u>	<u>4 016 320</u>	<b>Total equity</b>	6	<u>4 048 589</u>	<u>3 780 478</u>
<b>Other long-term liabilities</b>					
9 468 198	23 107 968	Loans to group companies	3	0	0
<u>9 468 198</u>	<u>23 107 968</u>	<b>Total of other long term liabilities</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Current liabilities</b>					
1 367 489	1 805 162	Trade creditors		2 625 440	3 128 117
0	2 931 349	Tax payable	12	197 202	1 839 527
5 497 136	5 257 840	Public duties payable		12 063 466	12 856 689
8 500 000	6 000 000	Dividends		8 500 000	6 000 000
10 982 344	12 321 663	Short group liabilities	3	0	3 182 386
14 674 038	12 623 369	Other short term liabilities		33 468 571	28 071 959
<u>41 021 007</u>	<u>40 939 382</u>	<b>Total short term liabilities</b>		<u>56 854 678</u>	<u>55 078 678</u>
<u>50 489 205</u>	<u>64 047 350</u>	<b>Total liabilities</b>		<u>56 854 678</u>	<u>55 078 678</u>
<u>59 528 664</u>	<u>68 063 670</u>	<b>Total equity and liabilities</b>		<u>60 903 267</u>	<u>58 859 156</u>
Oslo/.....					
The board of Adra Software AS					
Sverre Stockinger member of the board		Tom Roland Nyman chairman of the board		John Helmsøe-Zinck member of the board	
Ulf Martin Henricson member of the board		Lars Owe Nyland general Manager		 Justin William Newton member of the board	

Peritreo Dokumentnøkkel: TQMSE-QYN6L-EZW60-TCBWF-66EG0-S3B1M





## PENNEO

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

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

### John Helmsøe-Zinck


Styremedlem

På vegne av: Adra Software & NIH

Serienummer: PID:9208-2002-2-038763029424

IP: 178.209.171.210

2017-06-15 07:09:41Z

NEM ID 

### MARTIN HENRICSON

Styremedlem

På vegne av: Adra Software & NIH

Serienummer: 196105095514

IP: 81.228.53.122

2017-06-15 15:06:53Z



### Lars Owe Nyland


Daglig leder

På vegne av: Adra Software & NIH

Serienummer: 9578-5995-4-263134

IP: 95.34.118.209

2017-06-18 18:43:35Z

bankID 

### Sverre Stockinger


Styremedlem

På vegne av: Adra Software & NIH

Serienummer: 9578-5998-4-1027484

IP: 51.175.88.204

2017-06-21 10:43:34Z

bankID 

Penneo Dokumentnøkkel: TOMSE-QVW6L-EZW60-TCBWF-66EG0-53B1M

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



## STYRETS ÅRSBERETNING 2016 ADRA SOFTWARE AS

### *2016 ANNUAL REPORT FROM THE BOARD OF DIRECTORS AT ADRA SOFTWARE AS*

#### **Virksomhetens art**

Adra Software AS er markedsleder i Norden innenfor automatisk transaksjonsavstemming med hovedkontor i Oslo og datterselskaper i Sverige, Danmark, Storbritannia og USA. Selskapet ble etablert i 1989 og har i dag mer enn 2.000 kunder.

#### *Type of business activities*

*Adra Software AS is the market leader in the Nordic region within automatic transaction reconciliation and has its head office in Oslo and subsidiaries in Sweden, Denmark, the United Kingdom and the United States. The company was established in 1989 and now has more than 2,000 customers.*

#### **Forsknings- og utviklingsaktiviteter**

I 2016 ble alle selskapets produkter videreutviklet og nye versjoner av samtlige produkter ble lansert i løpet av året. BALANCER, som ble lansert i november 2013, hadde ved utgangen av 2016 over 3.000 registrerte brukere og totalt 9 nye versjoner i 2016 hvor ny funksjonalitet etterspurt av kundene ble lagt til. Det ble også gjort mindre forbedringer for ACCOUNTS i tillegg til planlegging av en ny versjon av produktet i 2017. Det er planlagt flere utviklingsprosjekter som vil resultere i helt nye produkter som planlegges lansert i 2017/2018.

Utgifter til produktutvikling innregnes som kostnad når de påløper. Utgifter til produktutvikling kapitaliseres dersom følgende kriterier for innregning som eiendel er oppfylt:

- De tekniske forutsetningene for å fullføre produktet med sikte på salg er til stede;
- Produktet er tydelig definert og utgiftene som er henførbare til eiendelen kan måles på en pålitelig måte;
- Foretaket har til hensikt å fullføre produktet og selge det;
- Foretakets evne til å ta i bruk og selge produktet er til stede;
- Eiendelen vil generere framtidige økonomiske fordeler for selskapet;
- Tilgjengeligheten av tilstrekkelige tekniske, finansielle og andre ressurser til å fullføre utviklingen er på plass.



Etter ledelsens og styrets oppfatning ble både produktplattformen og produktorganisasjonen, og selskapets produktstrategi og evne til å levere på denne, klart styrket gjennom året og er godt posisjonert for fremtiden.

#### *Research and development activities*

*The company's products were further developed in 2016 and new releases of all products were launched during the year. BALANCER, which was launched in November 2013, had by the end of 2016 more than 3,000 registered users and 9 new releases during 2016 which additional functionality requested by the customers was added. Minor improvements were also made to ACCOUNTS in addition to planning of a new major release of the product in 2017. Several new development projects are planned, which will result in completely new products that is planned to be launched in 2017/2018.*

*In the view of the management and the board, the product platform, product organization and the company's product strategy and ability to provide these were clearly strengthened during the year and the company is well-positioned for the future.*

*Research expenditures are expensed as incurred. Expenditures associated with development are capitalized if the following criteria are met in full:*

- The product is clearly defined and the cost elements can be identified and measured reliably;*
- The technical feasibility is demonstrated;*
- The product will be sold or used in the business;*
- The asset will generate future financial benefit for the company*
- Sufficient technical, financial and other resources for project completion are in place.*

*Other development expenditures are recognized in expense as incurred. Costs which were expensed in prior accounting periods will not be capitalized.*

#### **Arbeidsmiljø, personale og likestilling**

I 2016 hadde Adra Software gjennomsnittlig 57,6 årsverk totalt for konsernet.

Arbeidsmiljøet bedømmes som godt, og det har vært gjennomført arbeidsmiljøundersøkelser med oppfølging av tiltak for forbedringer. Sykefraværet siste året var totalt 328 dager som utgjør om lag 2,8 %. Det har ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Adra Software har en personalpolicy som skal sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Likestillingen i selskapet er god uten forskjellsbehandling hverken ved rekruttering, lønnsforhold, arbeidsforhold for øvrig eller ved avansementer. Selskapet praktiserer lik lønn for likt arbeid. Det er ikke iverksatt spesifikke tiltak eller planlagt tiltak for å fremme likestilling og for å forhindre forskjellsbehandling i strid med lov om likestilling mellom kjønnene. Ved årets slutt utgjør kvinneandelen 26 % av de 53 ansatte totalt i konsernet.



Adra Software har ingen ansatte med nedsatt funksjonsevne, men vil i den grad det er mulig søke å tilpasse arbeidsforholdene slik at også personer med nedsatt funksjonsevne kan ta arbeid i bedriften.

#### *Working environment, personnel and gender equality*

*In 2016, Adra Software had an average of 57,6 full-time equivalents for the Group. The working environment is considered good and working environment surveys have been carried out with subsequent measures taken for improvements. Absence due to illness in the past year totaled 328 days, which is approximately 2.8%. No accidents or injuries have been reported at the workplace.*

*Adra Software has a personnel policy that has the objective of ensuring there are equal opportunities and rights and to prevent discrimination based on ethnicity, national origin, ancestry, skin color, language, religion and beliefs. Gender equality at the company is good and there is no discriminatory treatment in either recruitment, pay arrangements, working conditions in general or for promotions. The company practices equal pay for equal work. No specific actions have been initiated or planned for promoting gender equality and for preventing discrimination contrary to the Act relating to gender equality. At the end of the year, 26% of the 53 employees in the Group were women.*

*Adra Software has no employees with disabilities, however will, insofar as this is possible, endeavor to adapt the working conditions in order for people with disabilities to be able to work at the company.*

#### **Interne systemer og rutiner**

Selskapet har valgt å sette bort alle prosesser som er vurdert til å ikke være kjernevirksomhet, så som regnskapsførsel, kundereskontro og innkreving av fordringer og drift av interne IT-systemer. I løpet av 2016 er det gjennomført ulike tiltak med fokus å heve organisasjonens kunnskapsnivå innenfor økonomi og økonomiprosesser i tillegg til etablering av eget kvalitetssystem.

#### *Internal systems and routines*

*The company has chosen to outsource all processes that are considered not to be core business, such as accounting, debt collection and operation of internal IT-systems. Various actions were initiated during 2016 which focused on increasing the organization's knowledge of finance and financial processes in addition to establishing a quality system.*

#### **Miljørapportering**

Selskapet forurensrer ikke eller foretar noen form for utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

#### *Environmental reporting*

*The company does not pollute nor does it have any form of emissions that could harm the external environment.*



## Samfunnsansvar

Selskapet er opptatt av menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon, men har så langt ikke etablert spesifikke retningslinjer, prinsipper, prosedyrer eller standarder for å integrere dette i våre forretningsstrategier, daglige drift og i forholdet til våre interessenter.

## *Social responsibility*

*The company has focused on human rights, employee rights and social issues, the external environment and combating corruption, however has not as yet established specific guidelines, principles, procedures or standards for integrating this into our business strategies, day-to-day operations and in relation to our stakeholders.*

## Datterselskaper

Datterselskapene har gjennom 2016 utviklet seg i tråd med styrets forventning med vekst i omsetning og økt lønnsomhet. Ledelsen har på styrets vegne gjennomgått vurderinger av risiko i datterselskapene og mener at fordringer og aksjeposter i datterselskaper kan oppføres i balansen til bokført verdi/anskaffelseskost.

Det er i løpet av 2016 utarbeidet verdivurderinger av datterselskapene basert på oppdaterte forretningsplaner. Budsjetter og prognoser for inneværende og kommende år viser en positiv utvikling og ledelsen forventer at datterselskapene utvikler seg i tråd med de nye forretningsplanene.

## *Subsidiaries*

*During 2016, the subsidiaries have developed in line with the board's expectations and have experienced growth in sales and increased profitability. On behalf of the board, the management has reviewed assessments of risk at the subsidiaries and is of the view that receivables and shareholdings in subsidiaries can be entered in the balance sheet at book value/acquisition cost.*

*During 2016, valuations of the subsidiaries were prepared based on updated business plans. Budgets and forecasts for the present and coming years show a positive development and the management expects that the subsidiaries will develop in line with the business plans.*

## Økonomisk stilling

Omsetningen i konsernet økte fra kr. 98,8 MNOK i 2015 til kr. 107,6 MNOK i 2016 til tross for at SaaS utgjorde 90% av nysalget i 2016, med periodisering av inntekter over kontraktperioden. Resultat etter skatt ble redusert fra kr 8,5 MNOK i 2015 til kr 5,8 MNOK i 2016.

Resultat før skatt ble redusert fra 12,5 MNOK i 2015 til 7,2 MNOK i 2016. Dette gir en tilsvarende reduksjon i resultatmargin før skatt fra 12,6% til 6,7%.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet var på kr. 4,9 MNOK mot tilsvarende 13,4 MNOK året før.



Konsernets likviditetsbeholdning var kr 10,7 MNOK pr. 31.12.16 i tillegg til at det er investert kr 0,7 MNOK i rentefond. Selskapet hadde ved utgangen av 2016 ingen rentebærende gjeld eller ubenyttede trekkfasiliteter.

Styret vurderer konsernets evne til videre drift og finansiering til å være god.

Egenkapitalen pr. 31.12.16 var 4,0 MNOK, noe som gir en egenkapitalandel på 6,6% sammenlignet med 6,4% året før. Det er i 2016 ikke tilført selskapet ny egenkapital.

Samlede investeringsaktiviteter for konsernet var på 7,7 MNOK hovedsakelig knyttet til videreutvikling av produktplattform og nye produkter. Det er ikke foretatt ekstraordinære nedskrivninger av anleggsmidler i 2016.

Morselskapets omsetning økte fra kr 66,8 MNOK kr i 2015 til kr 75,2 MNOK i 2016. Årsresultat etter skatt har økt fra 6,2 MNOK til 13,5 MNOK. Egenkapitalen i morselskapet pr 31.12.16 var 9,0 MNOK.

Etter styrets oppfatning gir fremlagte årsregnskap et rettviseende bilde av driften og selskapets stilling ved årsskiftet.

### *Financial position*

*The Group turnover increased from NOK 98.8 million in 2015 to NOK 107.6 million in 2016 even though 90% of sales in 2016 was SaaS with accrual of revenues over the contract period. Profit after tax decreased from NOK 8,5 million in 2015 to NOK 5.8 million in 2016.*

*Profit before tax decreased from NOK 12.5 million in 2015 to NOK 7.2 million in 2016. This gives a corresponding decrease in the profit margin before tax from 12.6% to 6.7%.*

*Net cash flow from operational activities in the Group was NOK 4.9 million compared with NOK 13.4 million the previous year.*

*The Group's liquidity reserves were NOK 10.7 million as of 31 December 2016 and NOK 0.7 million was also invested in interest funds. As of the end of 2016, the company had no interest-bearing debt or unused overdraft facilities.*

*The board considers the Group's ability to continue as a going concern and financing to be good.*

*Equity as of 31 December 2016 was NOK 6.5 million, which gives an equity ratio of 6.6% compared with 6.4% the previous year. The company was not provided with new equity in 2016.*

*Overall investment activities for the Group amounted to NOK 7,7 million and these were primarily associated with continued development of the product platform and new products. There were no extraordinary write-downs of fixed assets in 2016.*



*The turnover of the parent company increased from NOK 66.8 million in 2015 to NOK 75,2 million in 2016. The annual profit after tax increased from NOK 6.2 million to NOK 13.5 million. Equity in the parent company as of 31 December 2016 was NOK 9.0 million.*

*In the Board of Directors' opinion, the submitted annual financial statements represent a true and fair picture of the company's operations and position at the end of the year.*

## **Finansiell risiko**

Adra Software er til en viss grad eksponert mot endringer i valutakurser da man har stadig større deler av sine inntekter, kostnader og kontantbeholdninger i utenlandsk valuta.

Selskapet har ingen rentebærende lån og overskuddslikviditeten er plassert i rentefond med svært lav risiko.

Selskapet har historisk hatt lave tap på kundefordringer og i 2016 var det ingen tap.

Styret vurderer likviditeten som meget god, og anser det ikke for nødvendig med tiltak for å styrke likviditeten ytterligere.

## *Financial risk*

*Adra Software is, to some extent, exposed to changes in exchange rates because the company has increasingly larger parts of its revenues, expenses and cash holdings in foreign currency.*

*The company has no interest-bearing loans and the surplus liquidity has been placed in interest funds with very low risk.*

*The company has historically had very low losses on accounts receivables and there were no losses in 2016.*

*The board considers liquidity to be excellent and does not deem it necessary to initiate any actions to further strengthen liquidity.*

## **Fortsatt drift.**

Selskapets ledelse og styre bekrefter at det fremlagte årsregnskap og selskapets egenkapitalsituasjon tilsier at forutsetningen for fortsatt drift er til stede i samsvar med regnskapslovens § 3-3. Det er ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets avslutning som har betydning for vurdering av selskapets situasjon.

## *Going concern*

*The company's management and board confirm that the submitted annual financial statements and the company's equity situation indicate that the requirements for a going*



*concern are in place in accordance with Section 3-3 of the Norwegian Accounting Act. No incidents have occurred since the end of the accounting year that have been of significance to the assessment of the company's situation.*

### **Årsresultat og disponeringer**

Styret foreslår at årets overskudd disponeres ved at NOK 8.500.000,- utbetales i utbytte til aksjonærene og at NOK 5.023.139,- overføres til annen egenkapital.

### *Profit for the year and allocations*

*The board proposes that the profit for the year is allocated by NOK 8.500.000 being paid in dividends to the shareholders and that NOK 5,023,139 is transferred to other equity.*

Styret i Adra Software AS/Board of Directors Adra Software AS  
Oslo, 26. april 2017/Oslo, April 26th 2017

Tom Roland Nyman  
Styrets leder/  
*Chairman*

Sverre Stockinger  
Styremedlem  
*Board Member*

John Helmsøe-Zinck  
Styremedlem/  
*Board Member*

Martin Henricson  
Styremedlem/  
*Board Member*

Justin W. Newton  
Styremedlem/  
*Board Member*

Lars Owe Nyland  
Administrerende direktør/  
*CEO*





## PENNEO

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

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

### John Helmsøe-Zinck


Styremedlem

På vegne av: Adra Software & NIH

Serienummer: PID:9208-2002-2-038763029424

IP: 178.209.171.210

2017-06-15 07:09:41Z

NEM ID 

### MARTIN HENRICSON

Styremedlem

På vegne av: Adra Software & NIH

Serienummer: 196105095514

IP: 81.228.53.122

2017-06-15 15:06:53Z



### Lars Owe Nyland

Daglig leder

På vegne av: Adra Software & NIH

Serienummer: 9578-5995-4-263134

IP: 95.34.118.209

2017-06-18 18:43:35Z

bankID 

### Sverre Stockinger

Styremedlem

På vegne av: Adra Software & NIH

Serienummer: 9578-5998-4-1027484

IP: 51.175.88.204

2017-06-21 10:43:34Z

bankID 

Penneo Dokumentnøkket: YLUN-KOBYV-NETLM-5DJA-BWFWW-SDINT

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



## Skattedirektoratet

Saksbehandler Torstein Kinden Helleland	Deres dato 13.02.2017	Vår dato 20.02.2017
Telefon 22078139	Deres referanse Even Dalene	Vår referanse 2017/199351

BDO AS  
Postboks 1704 Vik  
0121 OSLO

## Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Adra Software AS, org. nr. 933 174 697

Vi viser til deres brev av 13. februar 2017 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Adra Software AS.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Adra Software AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

### Bakgrunn

Adra Software AS er heleid av Nordic International Holding AS. Selskapets virksomhet er bl.a. å utvikle og levere dataprogrammer innen avstemming av transaksjoner og automatisering av periodeavslutning for både nasjonale og internasjonale aktører. Klientporteføljen består av ulike typer kunder i Norge og i utlandet. Styret har utenlandske medlemmer. Konsernets arbeidsspråk er engelsk. Alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk. En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

### Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

*"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan*

Postadresse  
Postboks 9200 Grønland  
0134 Oslo

Besøksadresse:  
Se [www.skatteetaten.no](http://www.skatteetaten.no)  
Org.nr: 996250318  
E-post: [skatteetaten.no/sendepost](mailto:skatteetaten.no/sendepost)

Sentralbord  
800 80 000  
Telefaks  
22 17 08 60



*foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.* ”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til “*informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere*”. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapet er eiet av et aksjeselskap. Eierkretsen er begrenset. Konsernets arbeidsspråk er engelsk. Styret har utenlandske medlemmer. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Rune Tystad  
seniorrådgiver  
Rettsavdelingen, foretaksskatt  
Skattedirektoratet

Torstein Kinden Helleland

*Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer*