



GARANTIINSTITUTTET FOR  
EKSPORTKREDITT/THE NORWEGIAN EXPORT  
CREDIT GUARANTEE AGENCY  
Org. nr.: 974760908

## Riksrevisjonens beretning

### Garantiinstituttet for eksportkreditt - Fondsregnskapene

### Uttalelse om revisjonen av Garantiordningenes årsregnskap

#### Konklusjon

Riksrevisjonen har revidert Garantiinstituttet for eksportkreditt - garantiordningenes årsregnskaper for 2019. Årsregnskapet består av ledelseskommentarer, oppstilling av bevilgningsrapportering og virksomhetsregnskap, inklusive kontantstrømpoppstilling og noter til årsregnskapet for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2019 for følgende fond:

- Alminnelig garantiordning (AGO), oppstillingen av fondsregnskapet viser at resultatet av periodens aktiviteter er 42 215 301 kroner, og summen av andre overføringer til staten er 0 kroner
- U-landsordningen (ULA), oppstillingen av fondsregnskapet viser at resultatet av periodens aktiviteter er 1 413 373 kroner, og summen av andre overføringer til staten er 0 kroner
- Skipsgarantiordningen (SKI), oppstillingen av fondsregnskapet viser at resultatet av periodens aktiviteter er 19 354 849 kroner, og summen av andre overføringer til staten er 0 kroner
- Byggelånsgarantiordningen (BYG), oppstillingen av fondsregnskapet viser at resultatet av periodens aktiviteter er 88 508 024 kroner, og summen av andre overføringer til staten er 0 kroner
- Kraftgarantiordningen (KRA), oppstillingen av fondsregnskapet viser at resultatet av periodens aktiviteter er 26 313 323 kroner, og summen av andre overføringer til staten er 0 kroner
- Gammel alminnelig ordning (GAM), oppstillingen av fondsregnskapet viser at resultatet av periodens aktiviteter er 874 349 kroner, og summen av andre overføringer til staten er 12 600 000 kroner
- Gamle særordninger (SÆR), oppstillingen av fondsregnskapet viser at resultatet av periodens aktiviteter er - 1 626 366 kroner, og summen av andre overføringer til staten 2 000 000 kroner

Etter Riksrevisjonens mening gir garantiordningenes årsregnskap et dekkende bilde av fondenes inntekter og utgifter for 2019 og av eiendeler, gjeld og fondskapital per 31. desember 2019, i samsvar med regelverket for økonomistyring i staten. Vi mener videre at virksomhetsregnskapet gir et dekkende bilde av virksomhetens resultat for 2019 og av eiendeler, gjeld og fondskapital per 31. desember 2019, i samsvar med statlige regnskapsstandarder (SRS) og unntak etter fullmakt av Direktoratet for forvaltning og

økonomistyring (DFØ). Unntakene gjelder regnskapsføring av garanti- og utlånsvirksomhet etter IFRS 9<sup>1</sup>, Finansielle instrumenter, og tilpasninger til kravene i SRS 1 vedkommende regnskapsoppstilling. Unntakene er beskrevet i prinsippnoten til årsregnskapet. Garantipremier som anses som lite sannsynlig å motta, blir først inntektsført ved innbetaling. De tas derfor ikke med ved beregning av nedskrivninger av fordringene.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med *lov om Riksrevisjonen, instruks om Riksrevisjonens virksomhet* og internasjonale standarder for offentlig finansiell revisjon (ISSAI 1000–2999). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet under «Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet». Vi er uavhengige av virksomheten slik det kreves i lov og instruks om Riksrevisjonen og de etiske kravene i ISSAI 30 fra International Organization of Supreme Audit Institutions (INTOSAI's etikkregler), og vi har overholdt de øvrige etiske forpliktelsene våre i samsvar med disse kravene og INTOSAI's etikkregler. Etter vår oppfatning er revisjonsbevisene vi har innhentet tilstrekkelige og hensiktsmessige som grunnlag for vår konklusjon.

### Presisering

Fondsregnskapene følger prinsippene i IFRS 9 for garanti- og utlånsvirksomheten. Dette er en prinsippendring fra 2018. Tidligere ble forskrift av 21. desember 2004 nr. 1740 (utlånsforskriften) benyttet. Prinsippendringen har betydning for avsetninger og nedskrivninger på garantier og fordringer - samt renteinntekter. Prinsippendringen er omtalt i note 2, endring av regnskapsprinsipper. Se også note 16, fondskapital.

Prinsippendringen medførte implementeringseffekt som er ført mot fondskapitalen 1. januar 2019. Sammenligningstall er ikke utarbeidet. Dette er omtalt i note 2, endring av regnskapsprinsipper, og note 16, fondskapital. Endringer i regnskapsføring av garantier og utlån ved overgang til IFRS 9 medførte en økning i fondskapitalen for AGO per 1. januar 2019 på 337 133 846 kroner. Se tabell.

Implementeringseffekten for de ulike ordningene utgjør pr 01.01.2019 (tusen kroner)

AGO	ULA	BYG	KRA	SKI	GAM	SÆR
337 134	14 053	-208	13 100	-2 122	38	0

Hendelser etter balansedagen er vurdert av styret i Garantiinstituttet for eksportkreditt. Det fremgår i note 22 at det ikke er informasjon om vesentlige forhold med regnskapsmessig konsekvens for 2019. Effektene av koronaviruset har tiltatt og fallet i oljeprisen har svekket norske kroner mot amerikanske dollar og euro. Økende volatilitet i aksjemarkedene kan gjøre det vanskelig å hente ny kapital og gjøre det vanskeligere å finne løsninger på restruktureringene for oljeservice-rederiene. Styret har vurdert at markedsreaksjonene på koronaviruset er innenfor variasjonen og usikkerheten som ble lagt til grunn for vurderingene i tapsgjennomgangen.

Presiseringene har ingen betydning for vår konklusjon om årsregnskapene (fondsregnskapene).

### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forholdene vi mener er av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2019. Disse forholdene har vi håndtert gjennom revisjonen og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt når det gjelder disse forholdene.

#### Tapsavsetninger på garantiansvar og nedskrivninger av fordringer

Garantier for de ulike ordningene utgjør pr 31.12.2019 (tusen kroner)

AGO	ULA	BYG	KRA	SKI	GAM	SÆR
80 828 070	571 665	1 300 405	4 500 299	1 303 469	2 647	0

<sup>1</sup>IFRS 9 - Regnskapsstandard som etablerer prinsipper for finansiell rapportering av finansiell eiendeler og finansielle forpliktelser

Fordringer for de ulike ordningene - etter nedskrivning - utgjør pr 31.12.2019 (tusen kroner)

AGO	ULA	BYG	KRA	SKI	GAM	SÆR
7 549 530	1 814	473	0	0	43 136	2 770

Avsetninger på garantiansvar og nedskrivninger på fordringer beregnes individuelt for vesentlige garantier og fordringer når objektive bevis for verdifall er identifisert, eller samlet for grupper av garantier og fordringer som ikke måles individuelt, og der de objektive bevisene for verdifall identifiseres på porteføljebasis. Det å identifisere verdifall og beregne tap på garantiansvar og fordringer er i seg selv prosesser som involverer skjønn med hensyn til ulike forutsetninger og faktorer, herunder motpartens finansielle stilling, forventede fremtidige kontantstrømmer, priser som er observerbare i markedet og forventede netto salgspriser på sikkerhetsstillelser. Bruken av ulike modelleringsteknikker og forutsetninger kan gi vesentlig forskjellige estimater for avsetninger på garantiansvar og nedskrivninger på fordringer. Tapsavsetningene og nedskrivningene er gjenstand for usikkerhet som følge av effekter av koronaviruset, som fallende oljepris og svekket norsk krone mot amerikanske dollar og euro. Økende volatilitet i aksjemarkedene kan gjøre det vanskeligere å hente ny kapital og dermed finne løsninger på restruktureringer. For olje- og offshoresektoren er effektene av koronaviruset av stor betydning. Avsetninger på garantiansvar og nedskrivninger på fordringer mot denne sektoren er vesentlig. I kombinasjon med fondsregnskapenes høye eksponering mot olje- og offshoresektoren og betydelig estimatusikkerhet, har vi derfor vurdert avsetninger på garantiansvar og nedskrivninger på fordringer til å være et sentralt forhold ved revisjonen.

For vesentlige individuelle tapsvurderinger på garantier og fordringer omfattet våre handlinger en vurdering av identifiserte tapshendelser og testing av forutsetningene benyttet i modellene og den estimerte verdien av underliggende sikkerhetsstillelser. Vi testet også at modellene var matematisk nøyaktige. For gruppevise avsetninger vurderte vi de viktigste forutsetningene for modellene, og der det var relevant, sammenliknet vi data og forutsetninger med eksterne referansepunkter. Vi testet også at modellen(e) var matematisk nøyaktig. Se prinsippnote, note 2, 10, 11 og 12 for mer informasjon.

#### Øvrig informasjon i årsrapporten

Ledelsen er ansvarlig for årsrapporten, som består av årsregnskapet (del VI) og øvrig informasjon (del I–V). Riksrevisjonens uttalelse omfatter revisjon av årsregnskapet og virksomhetens etterlevelse av administrative regelverk for økonomistyring, ikke øvrig informasjon i årsrapporten (del I–V). Vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen i årsrapporten. Formålet er å vurdere om det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen, årsregnskapet og kunnskapen vi har opparbeidet oss under revisjonen. Vi vurderer også om den øvrige informasjonen ser ut til å inneholde vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere dette i revisjonsberetningen.

Det er ingenting å rapportere i så måte.

#### Ledelsens, styrets og det overordnede departementets ansvar for årsregnskapet

Ledelsen og styret er ansvarlige for å utarbeide et årsregnskap som gir et dekkende bilde i samsvar med regelverket for økonomistyring i staten og de statlige regnskapsstandardene (SRS). Ledelsen og styret er også ansvarlig for å etablere den interne kontrollen som de mener er nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Det overordnede departementet og styret har det overordnede ansvaret for at virksomheten rapporterer relevant og pålitelig resultat- og regnskapsinformasjon og har forsvarlig internkontroll.

#### Riksrevisjonens oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Målet med revisjonen 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 gir uttrykk for Riksrevisjonens konklusjon. Betryggende sikkerhet er et høyt sikkerhetsnivå, men det er ingen garanti for at en revisjon som er utført i samsvar med *lov om Riksrevisjonen, instruks om Riksrevisjonens virksomhet* og internasjonale standarder for offentlig finansiell revisjon, alltid vil avdekke

vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir ansett som vesentlig dersom den, enkeltvis eller samlet, med rimelighet kan forventes å påvirke de beslutningene brukere treffer på grunnlag av årsregnskapet.

Vi utøver profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen, i samsvar med *lov om Riksrevisjonen, instruks om Riksrevisjonens virksomhet* og internasjonale standarder for offentlig finansiell revisjon.

Vi identifiserer og anslår risikoene for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten den skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Videre utformer og gjennomfører vi revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer og innhenter tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon ikke blir avdekket, er høyere for feilinformasjon som skyldes misligheter, enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil. Grunnen til det er at misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, feilpresentasjoner eller overstyring av intern kontroll.

Vi gjør også følgende:

- opparbeider oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige ut fra omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om hvor effektiv virksomhetens interne kontroll er
- evaluerer om regnskapsprinsippene som er brukt, er hensiktsmessige, og om regnskapsestimater og tilhørende opplysninger som er utarbeidet av ledelsen, er rimelige
- evaluerer den totale presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene
- evaluerer om årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et dekkende bilde i samsvar med regelverket for økonomistyring i staten og de statlige regnskapsstandardene (SRS)

Vi kommuniserer med ledelsen og styret, blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og når revisjonsarbeidet skal utføres. Vi vil ta opp forhold av betydning som er avdekket i løpet av revisjonen, for eksempel svakheter av betydning i den interne kontrollen, og informerer også det overordnede departementet om dette.

Når det gjelder forholdene som vi tar opp med ledelsen og styret, og informerer det overordnede departementet om, tar vi standpunkt til hvilke som er av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet, og avgjør om disse skal regnes som sentrale forhold ved revisjonen. De beskrives i så fall i et eget avsnitt i revisjonsberetningen, med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring. Forholdene omtales ikke i beretningen hvis Riksrevisjonen beslutter at det er rimelig å forvente at de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring vil være større enn offentlighetens interesse av at saken blir omtalt. Dette vil bare være aktuelt i ytterst sjeldne tilfeller.

Dersom vi gjennom revisjonen av årsregnskapet får indikasjoner på vesentlige brudd på administrative regelverk med betydning for økonomistyring i staten, gjennomfører vi utvalgte revisjonshandlinger for å kunne uttale oss om hvorvidt det er vesentlige brudd på slike regelverk.

## **Uttalelse om øvrige forhold**

### **Konklusjon knyttet til administrative regelverk for økonomistyring**

Vi uttaler oss om hvorvidt vi er kjent med forhold som tilsier at virksomheten har disponert bevilgningene på en måte som i vesentlig grad strider mot administrative regelverk med betydning for økonomistyring i staten. Uttalelsen gis med moderat sikkerhet og bygger på ISSAI 4000-serien for etterlevelsesrevisjon. Moderat sikkerhet for uttalelsen oppnår vi gjennom revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi finner nødvendige.

Basert på revisjonen av årsregnskapet og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til ISSAI 4000-serien, er vi ikke kjent med forhold som tilsier at virksomheten har disponert bevilgningene i strid med administrative regelverk med betydning for økonomistyring i staten.

Oslo; 19.03.2020

Etter fullmakt

Tor Digranes  
ekspedisjonssjef

Kari Kay  
avdelingsdirektør

*Brevet er ekspedert digitalt og har derfor ingen håndskreven signatur*