



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 996 521 354
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: RUSO INVEST AS
Forretningsadresse: Haakon VII's gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Thor-Erik Bakke
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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

Brønnøysundregistrene, 27.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	5	-20 465 230	19 482 590
Sum inntekter		-20 465 230	19 482 590
Kostnader			
Annen driftskostnad		150 201	141 931
Sum kostnader		150 201	141 931
Driftsresultat		-20 615 431	19 340 658
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		333	370
Sum finansinntekter		333	370
Annen rentekostnad		8 931	31 009
Annen finanskostnad		11 632	14 056
Sum finanskostnader		20 563	45 065
Netto finans		-20 230	-44 695
Ordinært resultat før skattekostnad		-20 635 661	19 295 963
Skattekostnad på ordinært resultat	9	-4 171 044	3 258 506
Ordinært resultat etter skattekostnad		-16 464 617	16 037 457
Årsresultat		-16 464 617	16 037 457
Totalresultat		-16 464 617	16 037 457
Overføringer og disponeringer			
Utbytte		0	6 780 000
Overføringer til/fra annen egenkapital		-16 464 617	9 257 457
Sum overføringer og disponeringer		-16 464 617	16 037 457



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9	1 963 785	
Sum immaterielle eiendeler		1 963 785	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	2	1 821 528	1 677 769
Sum finansielle anleggsmidler		1 821 528	1 677 769
Sum anleggsmidler		3 785 313	1 677 769
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Krav på innbetaling av selskapskapital			156 937
Sum fordringer		0	156 937
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	3	10 148 504	34 390 936
Markedsbaserte obligasjoner	4	710 464	822 137
Sum investeringer		10 858 968	35 213 073
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		9 899	822
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 899	822
Sum omløpsmidler		10 868 867	35 370 833
SUM EIENDELER		14 654 180	37 048 602



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	7/10	100 000	100 000
Overkurs		7 000	7 000
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		107 000	107 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	13 945 882	33 674 300
Sum opptjent egenkapital		13 945 882	33 674 300
Sum egenkapital		14 052 882	33 781 300
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9		2 443 211
Sum avsetninger for forpliktelser		0	2 443 211
Annen langsiktig gjeld			
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner			146 672
Betalbar skatt	9	454 150	546 801
Annen kortsiktig gjeld	8	147 148	130 618
Sum kortsiktig gjeld		601 298	824 091
Sum gjeld		601 298	3 267 302
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		14 654 180	37 048 602



ÅRSREGNSKAP
2020
for
RUSO INVEST AS

Org.nr. 996 521 354



RUSO INVEST AS
RESULTATREGNSKAP FOR

	Note	2020	2019
Driftsinntekter og driftskostnader			
Driftsinntekter investeringsvirksomhet, netto	5	(20 465 230)	19 482 590
<i>Sum driftsinntekter/(driftsunderskudd)</i>		(20 465 230)	19 482 590
Honorarer		137 949	107 802
Andre driftskostnader		12 252	34 129
<i>Sum driftskostnader</i>		150 201	141 931
Driftsresultat		(20 615 431)	19 340 659
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekter		333	370
Rentekostnad		(8 931)	(31 009)
Annen finanskostnad		(11 632)	(14 056)
<i>Netto finansinntekter</i>		(20 230)	(44 695)
Ordinært resultat før skattekostnad		(20 635 661)	19 295 964
Skattekostnad / (skatteinntekt)	9	(4 171 044)	3 258 506
Årets overskudd/(underskudd)		(16 464 617)	16 037 458
<i>Overføringer:</i>			
Tilleggsutbytte		0	(6 780 000)
Overført fra/(til) annen egenkapital		16 464 617	(9 257 458)
<i>Sum overført</i>		16 464 617	(16 037 458)



RUSO INVEST AS
BALANSE PR. 31. DESEMBER

EIENDELER	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	9	1 963 785	0
Aksjer	2	1 821 528	1 677 769
Sum finansielle anleggsmidler		1 821 528	1 677 769
Sum anleggsmidler		3 785 313	1 677 769
Omløpsmidler			
Andre forskudd/fordringer	6	0	156 937
Sum fordringer		0	156 937
Aksjer og andre verdipapirer	3	10 148 505	34 390 936
Obligasjoner	4	710 464	822 137
Sum investeringer		10 858 969	35 213 073
Bankinnskudd og kontanter		9 899	822
Sum omløpsmidler		10 868 867	35 370 833
Sum eiendeler		14 654 180	37 048 602

Org.nr. 996 521 354

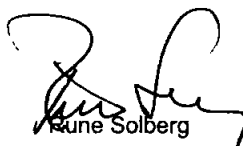


RUSO INVEST AS
BALANSE PR. 31. DESEMBER

EGENKAPITAL OG GJELD

	Note	2020	2019
Egenkapital			
Aksjekapital	7/10	100 000	100 000
Overkurs		7 000	7 000
Sum innskutt egenkapital		107 000	107 000
Annen egenkapital	10	13 945 883	33 674 300
Sum opptjent egenkapital		13 945 883	33 674 300
Sum egenkapital		14 052 883	33 781 300
Gjeld			
Utsatt skatt	9	0	2 443 211
Sum avsetninger for forpliktelse		0	2 443 211
Bankgjeld		0	146 672
Betalbar skatt	9	235 952	546 801
Ilignet, ubetalt skatt		218 198	0
Gjeld til aksjonærer	8	125 373	114 735
Avsetninger		21 775	15 883
Sum kortsiktig gjeld		601 298	824 091
Sum gjeld		601 298	3 267 302
Sum egenkapital og gjeld		14 654 180	37 048 602

Oslo, 23. april 2021


Rune Solberg
Enestyre



RUSO INVEST AS
Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 1 - Regnskapsprinsipper og virkning av prinsippendringer

Selskapet er et lite foretak i henhold til regnskapsloven og har lagt følgende regnskapsprinsipper til grunn.

Inntekter

Inntekter bokføres på realisasjonstidspunktet utenom for for visse verdipapirer som føres til markedsverdi.

Vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor.

Andre anleggsaksjer og andeler

Anleggsaksjer hvor selskapet ikke har betydelig innflytelse balanseføres til anskaffelseskost. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og andre over- skuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Aksjer i andre selskaper (omløpsaksjer)

Aksjer og obligasjoner som inngår i en handelsportefølje vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Obligasjoner og andre rentepapirer (omløpsmidler)

Rentepapirer som inngår i en handelsportefølje vurderes til det laveste av kost og virkelig verdi på balansedagen.

Skatter

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Org.nr. 996 521 354

**RUSO INVEST AS**
Noter til regnskapet for 2020**Note nr. 2 - Aksjer og verdipapirfond, langsiktig**

Selskap	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Regulering i år	Utbytte i år	Rest forpl kapital
		31.12.2020	31.12.2020			
Multistrategy Hedge	4 587,9650	707 143	707 143	-	-	
Private Equity 2017-2018 A NOK	1 141,6365	123 485	123 485	-		109 560
Private Equity 2018-2019 A NOK	538,4525	55 038	55 038	-		169 817
Private Equity 2019-2020 A NOK	173,5462	17 885	17 776	-109		165 884
Medium Term Alternatives A NOK	4 872,3445	500 000	463 148	-22 084		
Real Estate 2018 A NOK	956,0124	99 377	99 377	-		41 507
Real Estate 2019 A NOK	572,4787	58 302	56 581	-1 219		90 733
Real Estate 2020 A NOK	489,8092	50 644	48 981	-1 664		
Real Estate Core +	2 489,5439	250 000	250 000	-	5 823	
SUM		1 861 874	1 821 528	-25 075	5 823	577 501

Note nr. 3 - Aksjefond og aksjer, omløpsmidler

Selskap	Bransje	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Regulering i år	Utbytte i år
			31.12.2020	31.12.2020		
Nordic Equities A NOK	Aksjefond	3 815,0960	651 362	902 957	154 649	
Global Equities A NOK	Aksjefond	10 084,8970	1 281 110	1 729 056	125 914	
Vow ASA	Aksjer	15 000	530 109	563 250	-2 683 678	-
Frontline Ltd	Aksjer-U	-	-	-		178 151
Scorpio Tankers Inc	Aksjer-U	66 000	14 533 343	6 378 959	-15 943 993	245 103
Teekay Tankers Ord Shs	Aksjer-U	6 000	1 346 193	574 283	-4 087 807	
SUM			18 342 116	10 148 505	-22 434 915	423 254

Note nr. 4 - Obligasjoner/rentepapirer

Selskap		Antall	Kostpris	Bokført verdi	Regulering i år	Gev rentedel i år
			31.12.2020	31.12.2020		
Global Bonds A NOK	Obligasjon	1 842,3940	259 391	259 391	-	
Global High Yield A NOK	Obligasjon	218,8210	31 588	31 588	-	
Norwegian Bonds Short Duration	Pengemarked	989,3940	125 787	125 787	-	11 853
Nordic Bonds A NOK	Obligasjon	2 117,2410	263 724	263 724	-	0
Nordic High Yield A NOK	Obligasjon	248,6070	29 975	29 975	-	
SUM			710 464	710 464	0	11 853

Note nr. 5 - Driftsinntekt investeringsvirksomhet

	2020	2019
Aksjeutbytte innenfor fritak	5 823	20 062
Aksjeutbytte utenfor fritak	423 254	440 465
Gevinst/(tap) v/ regulering av aksjer, aksjefond og andeler	(22 459 990)	15 880 787
Gevinst/(tap) v/ regulering av obligasjoner	0	827
Gevinst/(tap) v/ salg av aksjer og aksjefond	1 553 829	3 128 622
Gevinst/(tap) v/ salg av rentepapirer	11 854	11 827
Netto	(20 465 230)	19 482 590

Org.nr. 996 521 354



RUSO INVEST AS Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 6 - Fordringer

Fordringer er oppført til pålydende.

Note nr. 7 - Antall aksjer, aksjeeiere, m.v.

Selskapets aksjekapital er pr. 31.12.20 på kr. 100.000, bestående av 1 aksje pålydende kr. 100.000

Aksjen eies av Rune Solberg.

Note nr. 8 - Ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte, m.v.

Selskapet har ingen ansatte. Det er ikke utbetalt noe honorar eller andre godtgjørelser til selskapets tillitsmenn i år.

Aksjonær har til gode kr. 125.373. Det er ikke beregnet renter.

Note nr. 9 - Skattekostnad

	2020	2019
Resultat før skatt	(20 635 661)	19 295 964
<i>Permanente forskjeller:</i>		
- Rente skatt	0	1 793
- Utbytte/gev./tap aksjer/andeler	1 676 196	(4 486 968)
- 3% av fritatte utbytte	175	602
Endring i midlertidige forskjeller	20 031 800	(12 325 931)
Skattemessig resultat	1 072 510	2 485 459

Årets skattekostnad består av:	2020	2019
Betalbar skatt	235 952	546 801
Endring utsatt skatt	(4 406 996)	2 711 705
Netto skattekostnad	(4 171 044)	3 258 506

Utsatt skatt:	31.12.2020	31.12.2019	Endring
Aksjer utenfor fritak	(8 926 294)	11 105 506	(20 031 800)
Obligasjoner og rentepapirer	0	0	0
Midlertidige forskjeller	(8 926 294)	11 105 506	(20 031 800)
Grunnlag utsatt skatt/(skattefordel)	(8 926 294)	11 105 506	(20 031 800)
Utsatt skatt/(skattefordel)	(1 963 785)	2 443 211	(4 406 996)
Skattesats	22 %	22 %	

Note nr. 10 - Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkap.	Sum
Pr. 31.12.2019	100 000	7 000	33 674 300	33 781 300
Tilleggsutbytte i år		0	(3 263 800)	(3 263 800)
Årets resultat			(16 464 617)	(16 464 617)
Pr. 31.12.2020	100 000	7 000	13 945 883	14 052 883

Org.nr. 996 521 354



BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vika
0121 Oslo

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i RUSO Invest AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til RUSO Invest AS.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2020
- Resultatregnskap for 2020
- 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 2020 og av dets resultater 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.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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 andre lovmessige krav

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 bokføringsskikk i Norge.

BDO AS

Bente Hodne
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo DokumentID: TJE68-P35IE-Z3EY5-QN3HO-MAXAF-53E71



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."

Bente Hodne

Statsautorisert revisor

På vegne av: BDO

Serienummer: 9578-5995-4-175318

IP: 62.141.xxx.xxx

2021-04-23 20:27:28Z



Penneo Dokumentnøkkel: TJEG8-P3SIE-Z3EY5-QN3HO-MAXAF-53E7T

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>