



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 093 210
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FOSSEKALLEN INVEST AS
Forretningsadresse: Nedreveien 14
4018 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kjell Haver Regnskapsservice AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.06.2023

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 03.07.2024



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Netto avkastning finansportefølje | | -46 934 475 | 113 809 544 |
| Renteinntekt | | 249 005 | 29 142 |
| Sum inntekter | | -46 685 471 | 113 838 686 |
| Kostnader | | | |
| Rentekostnader | | 1 963 | |
| Lønnskostnader | 2 | 1 667 698 | 1 661 239 |
| Annen driftskostnad | | 2 081 840 | 1 938 405 |
| Sum kostnader | | 3 751 500 | 3 599 644 |
| Driftsresultat | | -50 436 971 | 110 239 043 |
| Annen rentekostnad | | 378 | 645 |
| Sum finanskostnader | | 378 | 645 |
| Netto finans | | -378 | -645 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -50 437 349 | 110 238 398 |
| Skattekostnad på resultat | 3 | 1 050 340 | 5 513 386 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -51 487 689 | 104 725 012 |
| Årsresultat | | -51 487 689 | 104 725 012 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -51 487 689 | 104 725 012 |
| Totalresultat | | -51 487 689 | 104 725 012 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Avsatt til annen egenkapital | | -51 487 689 | 104 725 012 |
| Sum overføringer og disponeringer | 6 | -51 487 689 | 104 725 012 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 3 | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 4 | 144 658 939 | 137 932 982 |
| Andre fordringer | 5 | 994 955 | 851 834 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 145 653 894 | 138 784 816 |
| Sum anleggsmidler | | 145 653 894 | 138 784 816 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | | 34 500 | 34 500 |
| Sum fordringer | | 34 500 | 34 500 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | | 671 788 053 | 735 044 869 |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | | 202 378 409 | 212 845 488 |
| Sum investeringer | 4 | 874 166 462 | 947 890 357 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 12 848 393 | 17 287 688 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 12 848 393 | 17 287 688 |
| Sum omløpsmidler | | 887 049 355 | 965 212 544 |
| SUM EIENDELER | | 1 032 703 249 | 1 103 997 361 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 6 | 256 805 484 | 261 304 485 |
| Overkurs | | 113 462 053 | 128 963 760 |
| Annen innskutt egenkapital | | 5 099 068 | 5 099 068 |
| Sum innskutt egenkapital | | 375 366 605 | 395 367 313 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 637 353 398 | 688 841 087 |
| Sum opptjent egenkapital | | 637 353 398 | 688 841 087 |
| Sum egenkapital | 6 | 1 012 720 003 | 1 084 208 400 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 3 | 19 075 144 | 18 024 804 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 19 075 144 | 18 024 804 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 19 075 144 | 18 024 804 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 652 927 | 135 072 |
| Betalbar skatt | 3 | | 895 198 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 207 174 | 201 547 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 48 001 | 532 339 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 908 102 | 1 764 156 |
| Sum gjeld | | 19 983 246 | 19 788 961 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 032 703 249 | 1 103 997 361 |



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Fossekallen Invest AS - Regnskap 2022.pdf

| Name | Method | Signed at |
|-------------------------|--------|-------------------------|
| Frøseth, Anne Marie | BANKID | 2023-06-26 11:28 GMT+02 |
| Langangen, Jan Erik | BANKID | 2023-06-24 10:40 GMT+02 |
| Frøseth, Anders Gudmund | BANKID | 2023-06-23 19:22 GMT+02 |
| Falnes, Olav Kristian | BANKID | 2023-06-23 16:48 GMT+02 |
| Frøseth, Astrid Lærdal | BANKID | 2023-06-23 15:49 GMT+02 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 1908CCA52A4549DB80AA0BAD16CDA128



Fossekallen Invest AS

Resultatregnskap

| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Netto avkastning finansportefølje | | -46 934 475 | 113 809 544 |
| Renteinntekt | | 249 005 | 29 142 |
| Sum avkastning | | -46 685 471 | 113 838 686 |
| Rentekostnader | | 1 963 | 0 |
| Lønnskostnader | 2 | 1 667 698 | 1 661 239 |
| Annen driftskostnad | | 2 081 840 | 1 938 405 |
| Sum driftskostnader | | 3 751 500 | 3 599 644 |
| Driftsresultat | | -50 436 971 | 110 239 043 |
| Rentekostnad | | 378 | 645 |
| Resultat av finansposter | | -378 | -645 |
| Resultat før skattekostnad | | -50 437 349 | 110 238 398 |
| Skattekostnad på resultat | 3 | 1 050 340 | 5 513 386 |
| Resultat | | -51 487 689 | 104 725 012 |
| Årsresultat | | -51 487 689 | 104 725 012 |
| Overføringer | | | |
| Avsatt til annen egenkapital | | -51 487 689 | 104 725 012 |
| Sum overføringer | 6 | -51 487 689 | 104 725 012 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
1908CCA52A4549DB80AA0BAD16CDA128



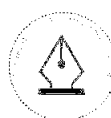
Fossekallen Invest AS

Balanse

| Eiendeler | Note | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| Finansielle driftsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 4 | 144 658 939 | 137 932 982 |
| Andre fordringer | 5 | 994 955 | 851 834 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 145 653 894 | 138 784 816 |
| Sum anleggsmidler | | 145 653 894 | 138 784 816 |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | | 34 500 | 34 500 |
| Sum fordringer | | 34 500 | 34 500 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | | 671 788 053 | 735 044 869 |
| Markedsbaserte finansielle omløpsmidler | | 202 378 409 | 212 845 488 |
| Sum investeringer | 4 | 874 166 462 | 947 890 357 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 12 848 393 | 17 287 688 |
| Sum omløpsmidler | | 887 049 355 | 965 212 544 |
| Sum eiendeler | | 1 032 703 249 | 1 103 997 361 |

Fossekallen Invest AS

Side 2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
1908CCA52A4549DB80AA0BAD16CDA128



Fossekallen Invest AS

Balanse

| Egenkapital og gjeld | Note | 2022 | 2021 |
|----------------------------------------|----------|----------------------|----------------------|
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 6 | 256 805 484 | 261 304 485 |
| Annen innskutt egenkapital | | 5 099 068 | 5 099 068 |
| Overkurs | | 113 462 053 | 128 963 760 |
| Sum innskutt egenkapital | | 375 366 605 | 395 367 313 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 637 353 398 | 688 841 087 |
| Sum opptjent egenkapital | | 637 353 398 | 688 841 087 |
| Sum egenkapital | 6 | 1 012 720 003 | 1 084 208 400 |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Utsatt skatt | 3 | 19 075 144 | 18 024 804 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 19 075 144 | 18 024 804 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 652 927 | 135 072 |
| Betalbar skatt | 3 | 0 | 895 198 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 207 174 | 201 547 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 48 001 | 532 339 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 908 102 | 1 764 156 |
| Sum gjeld | | 19 983 246 | 19 788 961 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 1 032 703 249 | 1 103 997 361 |

Stavanger, 22.06.2023

Jan Erik Langangen
styreleder

Anders Gudmund Frøseth
styremedlem/daglig leder

Anne Marie Frøseth
styremedlem

Astrid Lærdal Frøseth
styremedlem

Olav Kristian Falnes
styremedlem

Fossekallen Invest AS

Side 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
1908CCA52A4549DB80AA0BAD16CDA128



Fossekallen Invest AS

Noter til regnskapet 2022

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet, som er utarbeidet av selskapets styre og ledelse, må leses i sammenheng med årsberetningen og revisjonsberetningen. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse og noteopplysninger og er avlagt i samsvar med aksjelov, regnskapslov og god regnskapskikk i Norge.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter.

Inntekts- og kostnadsføringstidspunkt (sammenstilling)

Inntekt resultatføres som hovedregel når den er opptjent. Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

Eiendeler og gjeld

Eiendeler/gjeld med tidshorisont mindre enn ett år etter balansedagen er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost og anleggsmidler med begrenset varighet avskrives.

Vurdering av markedsbaserte omløpsmidler skjer til virkelig verdi etter regnskapsloven § 5-8. Markedsbaserte omløpsmidler består i det vesentligste av papirer med noteringer samt noen investeringer som jevnlig omsettes. Andre omløpsmidler/kortsiktig gjeld vurderes til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Ombyttbare finansielle eiendeler er tilordnet gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs.

Skatt:

Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessig og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.



Fossekallen Invest AS

Note 2 Lønn og honorarer

| | 2022 | 2021 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Lønninger | 301 824 | 297 665 |
| Arbeidsgiveravgift | 268 730 | 267 815 |
| Pensjon | 12 144 | 10 759 |
| Styrehonorar | 1 085 000 | 1 085 000 |
| Andre personal kostnader | 0 | 0 |
| Sum | <u>1 667 698</u> | <u>1 661 239</u> |

Gjennomsnittlig antall årsverk 0,25 0,25

Selskapet har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenestepensjon.

Note 3 Skatt

Betalbar skatt

| | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| Resultat før skattekostnad | -50 437 349 | 110 238 398 |
| Permanente forskjeller | 43 076 194 | -106 657 605 |
| Endring midlertidige forskjeller | 0 | 0 |
| Anvendt underskudd til fremføring | 0 | 0 |
| Grunnlag betalbar skatt | <u>-7 361 155</u> | <u>3 580 793</u> |

Betalbar skatt på årets resultat 0 895 198

Skattekostnad

| | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Betalbar skatt | 0 | 895 198 |
| For mye/lite avsatt tidligere år | 0 | 3 100 |
| Endring utsatt skatt/skattefordel | 1 050 340 | 4 615 088 |
| Sum skattekostnad | <u>1 050 340</u> | <u>5 513 386</u> |

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:

Forskjeller som utlignes:

| | 2021 | 2022 | Endring |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aksjer og verdipapirfond ikke omfattet av fritaksmod. | 72 099 215 | 83 661 731 | -11 562 516 |
| Andre midlertidige forskjeller | 0 | 0 | 0 |
| Underskudd til fremføring | 0 | <u>-7 361 155</u> | <u>7 361 155</u> |
| Grunnlag for utsatt skatt/utsatt skattefordel | <u>72 099 215</u> | <u>76 300 576</u> | <u>-4 201 361</u> |
| Utsatt skatt/(utsatt skattefordel) 25 % / 25 % | 18 024 804 | 19 075 144 | -1 050 340 |



Fossekallen Invest AS

Note 4 Aksjer, andeler og obligasjoner

Investerte omløpsmidler:

| | Anskaffelses- kost | Markeds- verdi | Balanseført verdi 31.12. |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------------|
| Aksjer i handelsportefølje | 372 659 124 | 671 788 053 | 671 788 053 |
| Obligasjoner/Pengemarkedsfond | 208 023 225 | 202 378 409 | 202 378 409 |
| Sum investerte omløpsmidler: | 580 682 349 | 874 166 462 | 874 166 462 |

Investerte anleggsmidler:

| | Anskaffelses- kost | Estimert markeds- verdi | Balanseført verdi 31.12. |
|-------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Aksjer og andeler | 159 027 638 | 238 345 743 | 144 658 939 |

Fossekallen Invest AS har kommitert seg for NOK 10 000 000 i selskapet Contango Ventures II IS. Pr. 31.12.22 er det innkalt NOK 10 000 000.

Fossekallen Invest AS har også kommitert seg for SEK 5 000 000 i selskapet Verdane Capital VI K/S. Pr. 31.12.22 er det innkalt SEK 4 742 748.

Fossekallen Invest AS har også kommitert seg for SEK 12 500 000 i selskapet Verdane Capital VII K/S. Pr. 31.12.22 er det innkalt SEK 15 875 245.

Fossekallen Invest AS har også kommitert seg for NOK 25 000 000 i selskapet Argentum Investment Partners II IS. Pr. 31.12.22 er det innkalt NOK 24 989 826.

Fossekallen Invest AS har også kommitert seg for USD 2 000 000 i selskapet LS Polaris Innovation Fund L.P. Pr. 31.12.22 er det innkalt USD 1 896 000.

Fossekallen Invest AS har også kommitert seg for USD 1 000 000 i selskapet AH Bio Fund II L.P. Pr. 31.12.22 er det innkalt USD 1 000 000.

Fossekallen Invest AS har også kommitert seg for USD 2 000 000 i selskapet AH Bio Fund III-Q L.P. Pr. 31.12.22 er det innkalt USD 1 700 000.

Fossekallen Invest AS har også kommitert seg for SEK 10 976 861 i selskapet Verdane Capital 2019. Pr. 31.12.22 er det innkalt SEK 11 466 423.

Fossekallen Invest AS har også kommitert seg for NOK 15 000 000 i selskapet Propagator Ventures Fund I AS. Pr. 31.12.22 er det innkalt NOK 12 454 300.

Fossekallen Invest AS har også kommitert seg for til sammen USD 9 783 449 i selskapene Salutem AS, Discere AS, Curare AS og Curare II AS. Pr. 31.12.22 er det innkalt USD 8 094 820.

Note 5 Fordringer

Selskapet har fordringer med forfall senere enn ett år.



Fossekallen Invest AS

Note 6 Egenkapital og aksjonærinformasjon

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Annen EK | Sum |
|---------------------|--------------|-------------|----------------------------|-------------|---------------|
| Egenkapital 01.01. | 261 304 485 | 128 963 760 | 5 099 068 | 688 841 087 | 1 084 208 400 |
| Nedsettelse kapital | -4 499 001 | -15 501 707 | | | -20 000 708 |
| Årsresultat | | | | -51 487 689 | -51 487 689 |
| Utbytte | | | | 0 | 0 |
| Egenkapital 31.12. | 256 805 484 | 113 462 053 | 5 099 068 | 637 353 398 | 1 012 720 003 |

Aksjekapital og aksjonærinformasjon:

Selskapets aksjekapital er NOK 256 805 484 og består av følgende aksjeklasser:

| | Antall | Pålydende | Balanseført |
|----------|-----------|-----------|-------------|
| A-aksjer | 5 495 920 | 39 | 214 340 880 |
| B-aksjer | 1 088 836 | 39 | 42 464 604 |
| | | | 256 805 484 |

Eierstruktur:

Aksjonærer pr. 31.12. var:

| | A-aksjer | B-aksjer |
|---------------|-----------|-----------|
| Elvekallen AS | 1 836 906 | 529 755 |
| AGF AS | 1 829 507 | 184 690 |
| AMFA AS | 1 829 507 | 374 391 |
| Sum | 5 495 920 | 1 088 836 |

A-aksjene gir 1 stemme pr aksje, B-aksjene har ingen stemmerett.

Både A-aksjene og B-aksjene har rett til utbytte.

B-aksjene kan tegnes og innløses enkeltvis eller samlet.

Det er i mars 2023 innløst 59 816 B-aksjer, det totale nedsettelsesbeløpet utgjør kr 10 000 039.



Fossekallen Invest AS Kontantstrøm 1. januar - 31. desember

| | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Resultat før skatt | -50 437 349 | 110 238 398 |
| Resultatført gevinst/tap solgte verdipapirer | 58 096 133 | -104 370 792 |
| Betalbar skatt | -895 198 | -55 980 |
| Ordinære avskrivninger | - | - |
| Forskjellen mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger | - | - |
| Endring i leverandørgjeld | 517 854 | 37 317 |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter | -621 832 | 498 432 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 6 659 608 | 6 347 375 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer | -81 040 347 | -56 432 783 |
| Innbetalinger ved salg av verdipapirer | 89 942 152 | 63 376 698 |
| Endring i andre investeringer | - | - |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 8 901 805 | 6 943 915 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Innbetaling av egenkapital | - | - |
| Tilbakebetaling/utbetaling av egenkapital | -20 000 708 | -10 000 048 |
| Utbetaling av utbytte | - | - |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -20 000 708 | -10 000 048 |
| Netto endring i likvider i året | -4 439 295 | 3 291 242 |
| Kontanter og bankinnskudd per 01.01 | 17 287 688 | 13 996 446 |
| Kontanter og bankinnskudd per 31.12 | 12 848 393 | 17 287 688 |



Deloitte.

Deloitte AS
Strandsvingen 14 A
NO-4032 Stavanger
Norway

Tel: +47 51 81 56 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Fossekallen Invest AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

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

Etter vår mening

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

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: S2D5-Z20EG-10EOP-GETHL-71A0Z-ET33I



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Fossekallen Invest AS

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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Stavanger, 22. juni 2023
Deloitte AS

Else Høyland Joranger
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnrøkket: S2D5-Z20EG-10EOP-GETHL-71A0Z-ET33I



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."

Else Høyland Joranger

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5995-4-62103

IP: 77.241.xxx.xxx

2023-06-27 11:29:28 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: S1ZDS-Z20EG-10EOP-GETHL-71A0Z-ET33I

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/validator>



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsberetning 2022.pdf

| Name | Method | Signed at |
|-------------------------|--------|-------------------------|
| Frøseth, Anne Marie | BANKID | 2023-06-26 11:27 GMT+02 |
| Langangen, Jan Erik | BANKID | 2023-06-24 10:39 GMT+02 |
| Frøseth, Anders Gudmund | BANKID | 2023-06-23 19:23 GMT+02 |
| Falnes, Olav Kristian | BANKID | 2023-06-23 16:47 GMT+02 |
| Frøseth, Astrid Lærdal | BANKID | 2023-06-23 15:47 GMT+02 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 2B85E2A30F36418DA5AAA08EB9A05864



Fossekallen Invest AS

Årsberetning for 2022

Selskapets formål er langsiktig forvaltning av midler til aksjonærene. Virksomheten har forretningskontor i Stavanger kommune.

Selskapet har valgt å plassere en stor andel av selskapets aktiva langsiktig i norske og internasjonale kapitalmarkeder. Gitt periodens utvikling i finansmarkedene, herunder valutamarkedene, ble selskapets avkastning tilfredsstillende.

Selskapets investeringer er utsatt for svingninger i finansmarkedene hvor de ulike aktiva er plassert, i tillegg til valutarisiko. Styringen av de finansielle risiki ved plasseringene skjer gjennom den overordnede investeringsstrategien for selskapet og ved valg av forvaltere.

Selskapet er et investeringsselskap og har ikke ordinær omsetningsaktivitet herunder ordinær kjøp gjennom året av betydning. Selskapets kjøp består i det vesentligste av tjenester fra forvalter, juridisk bistand, regnskap og revisjonstjenester.

Styret bekrefter at forutsetning om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelse av regnskapet for 2022.

Årsresultatet for 2022 var på kr -51 457 948. Totalkapitalen var pr 31.12.22 på kr 1 032 703 249 sammenlignet med kr 1 103 997 361 året før. Egenkapitalandelen var pr 31.12.22 på 98,1 %. Den likviditetsmessige stillingen er bra. Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet og notene et rettviseende bilde av finansiell stilling og resultat.

Selskapet har en mannlig ansatt i deltidsstilling, arbeidsmiljøet anses for å være bra. Det har ikke inntruffet noen skader eller ulykker. I styret sitter tre menn og to kvinner. Selskapets styre og ledelse har som mål å være et selskap der det er full likestilling mellom kjønnene. Styret er ikke kjent med at det foreligger forhold i selskapet som vil kunne være i strid med likestillings- og diskrimineringsloven. Det er ikke tegnet forsikring for styrets medlemmer for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

Stavanger, 22. juni 2023

.....
Anne Marie Frøseth
styremedlem

.....
Anders Gudmund Frøseth
styremedlem/daglig leder

.....
Olav Kristian Falnes
styremedlem

.....
Jan Erik Langangen
styreleder

.....
Astrid Lærdal Frøseth
styremedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2B85E2A30F36418DA5AAA08EB9A05864