



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 915 512 399
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: J. O. INVEST AS
Forretningsadresse: Lars Hilles gate 30
5008 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Tore Hopen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 07.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	2		
Avskrivninger	3	11 392	30 462
Annen driftskostnad	2	1 529 165	6 968 705
Sum kostnader		1 540 557	6 999 167
Driftsresultat		-1 540 557	-6 999 167
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i tilknyttet selskap			16 430 105
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 780 791	1 672 275
Annen renteinntekt		604 234	880 794
Annen finansinntekt		188 847	21 063 812
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler		-147 468	-143 004
Sum finansinntekter		2 426 403	39 903 981
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5	77 230 471	-41 223 152
Annen rentekostnad		169	107 983
Annen finanskostnad			2 540 629
Sum finanskostnader		77 230 640	-38 574 540
Netto finans		-74 804 237	78 478 521
Ordinært resultat før skattekostnad		-76 344 794	71 479 354
Skattekostnad på ordinært resultat	8		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-76 344 794	71 479 354
Årsresultat	10	-76 344 794	71 479 354
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-76 344 794	71 479 354
Totalresultat		-76 344 794	71 479 354
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte		53 825 960	250 094 894



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Avsatt til annen egenkapital		-130 170 755	-178 615 540
Sum overføringer og disponeringer		-76 344 794	71 479 354



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3		11 392
Sum varige driftsmidler			11 392
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	271 325 178	348 555 649
Investering i annet foretak i samme konsern	5	568 073 850	568 073 850
Lån til foretak i samme konsern	6	62 809 146	60 072 333
Investeringer i aksjer og andeler	4	1	25 231 953
Sum finansielle anleggsmidler		902 208 175	1 001 933 785
Sum anleggsmidler		902 208 175	1 001 945 177
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	6, 7	1 071 640	1 016 579
Sum fordringer		1 071 640	1 016 579
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	4	21 343 430	20 896 203
Sum investeringer		21 343 430	20 896 203
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		8 374 827	45 775 641
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 374 827	45 775 641
Sum omløpsmidler		30 789 898	67 688 424
SUM EIENDELER		932 998 072	1 069 633 600



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	8 064 878	8 064 878
Overkurs		1 151 624 168	1 151 624 168
Annen innskutt egenkapital		1 882 390	1 882 390
Sum innskutt egenkapital		1 161 571 436	1 161 571 436
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-260 886 326	-130 715 572
Sum opptjent egenkapital		-260 886 326	-130 715 572
Sum egenkapital	10, 12	900 685 110	1 030 855 864
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	26 537	1 290 722
Skyldig offentlige avgifter			40 131
Annen kortsiktig gjeld	6, 7	32 286 425	37 446 883
Sum kortsiktig gjeld		32 312 962	38 777 736
Sum gjeld		32 312 962	38 777 736
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		932 998 072	1 069 633 600



Årsregnskap 2021 for J. O. Invest AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Utarbeidet av:

ecit



Resultatregnskap			
J. O. Invest AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Avskrivninger	3	11 392	30 462
Annen driftskostnad	2	1 529 165	6 968 705
Sum driftskostnader		1 540 557	6 999 167
Driftsresultat		-1 540 557	-6 999 167
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i tilknyttet selskap		0	16 430 105
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 780 791	1 672 275
Annen renteinntekt		604 234	880 794
Annen finansinntekt		188 847	21 063 812
Verdøkning markedsbaserte omløpsmidler		-147 468	-143 004
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5	77 230 471	-41 223 152
Annen rentekostnad		169	107 983
Annen finanskostnad		0	2 540 629
Resultat av finansposter		-74 804 237	78 478 521
Ordinært resultat før skattekostnad		-76 344 794	71 479 354
Ordinært resultat		-76 344 794	71 479 354
Årsresultat	10	-76 344 794	71 479 354
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		-130 170 755	-178 615 540
Tilleggsutbytte		-53 825 960	-250 094 894
Sum overføringer		-76 344 794	71 479 354



Balanse			
J. O. Invest AS			
Eiendeler	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	0	11 392
Sum varige driftsmidler		0	11 392
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	271 325 178	348 555 649
Investeringer i annet foretak i samme konsern	5	568 073 850	568 073 850
Lån til foretak i samme konsern	6	62 809 146	60 072 333
Investeringer i aksjer og andeler	4	1	25 231 953
Sum finansielle anleggsmidler		902 208 175	1 001 933 785
Sum anleggsmidler		902 208 175	1 001 945 177
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	6, 7	1 071 640	1 016 579
Sum fordringer		1 071 640	1 016 579
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	4	21 343 430	20 896 203
Sum investeringer		21 343 430	20 896 203
Bankinnskudd, kontanter o.l.		8 374 827	45 775 641
Sum omløpsmidler		30 789 898	67 688 424
Sum eiendeler		932 998 072	1 069 633 600



Balanse			
J. O. Invest AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	8 064 878	8 064 878
Overkurs		1 151 624 168	1 151 624 168
Annen innskutt egenkapital		1 882 390	1 882 390
Sum innskutt egenkapital		1 161 571 436	1 161 571 436
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-260 886 326	-130 715 572
Sum opptjent egenkapital		-260 886 326	-130 715 572
Sum egenkapital	10, 12	900 685 110	1 030 855 864
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	26 537	1 290 722
Skyldig offentlige avgifter		0	40 131
Annen kortsiktig gjeld	6, 7	32 286 425	37 446 883
Sum kortsiktig gjeld		32 312 962	38 777 736
Sum gjeld		32 312 962	38 777 736
Sum egenkapital og gjeld		932 998 072	1 069 633 600
Bergen, 22.06.2022 Styret i J. O. Invest AS			
_____ Tore Hopen styreleder		_____ Bjørn Kristian Eide styremedlem	



INDIREKTE KONTANTSTRØM

J. O. INVEST AS

	Note	2021	2020
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		-76 344 794	71 479 354
Ordinære avskrivninger		11 392	30 462
Nedskrivning anleggsmidler		77 230 471	0
Endring i leverandørgjeld		-1 264 185	-463 081
Poster klassifisert som invest.- eller finans.aktiviteter		-93 748	-66 708 941
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-95 192	-10 538 868
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-556 056	-6 201 074
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Tilbakebetaling av innbetalt kapital		25 325 700	0
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre fore		0	43 395 710
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-447 227	-595 677
Innbetalt tilbakebetalt lån gitt til invbesteringer		-67 969 604	35 976 883
Utbetaling lån gitt til investeringer		60 072 333	-60 072 333
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		0	10 164 670
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		16 981 202	28 869 253
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		0	2 280 853
Utbetalinger av utbytte		-53 825 960	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-53 825 960	-2 280 853
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-37 400 814	20 387 326
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		45 775 641	25 388 316
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		8 374 827	45 775 642



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Selskapet oppfylder regnskapslovens definisjon på øvrige foretak. Regnskapet er utarbeidet i norske kroner.

DRIFTSINNEKTER OG KOSTNADER

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for varer og tjenester. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

HOVEDREGEL FOR 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 og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært over antatt økonomisk levetid.

FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og andre kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer.

ESTIMATER

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

INVESTERINGER I DATTERSELSKAP

Datterselskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringene er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.



Utbytte og andre utdelinger inntektsføres samme år som det avsettes i datterselskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.»

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige 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. Utsatt skatt på merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskap blir ikke utlignet.

UTELATT KONSOLIDERING

Det er utarbeidet konsernregnskap for morselskapet, org nr 915 223 060, JO ODFJELL AS - 5008 Bergen der selskapet inngår i konsolideringen. J. O. Invest AS benytter av den grunn unntaksregelen iht Rskl §3-7, NRS 17 pkt 9. Konsernregnskapene kan utleveres ved henvendelse til JO ODFJELL AS.



Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Selskapet har ikke ansatte. Det er ikke utbetalt lønn eller noen form for godtgjørelse til ledende personer, styret eller andre nærstående i regnskapsåret.

Foretaket er i regnskapsåret ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2021 utgjør kr 125.490 inkl mva

Note 3 Anleggsmidler

	Driftsløsøre, inventar ol.	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.21	145 531	145 531
= Anskaffelseskost 31.12.21	145 531	145 531
Akkumulerte avskrivninger 31.12.21	145 531	145 531
= Bokført verdi 31.12.21	0	0
Årets ordinære avskrivninger	11 392	11 392
Økonomisk levetid	5 år	



Note 4 Verdipapirer

Anleggsmidler	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi
Thor Dahl Shipping AS*	25 231 953	1
Sum	25 231 953	1

Omløpsmidler	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi
OMLØPSMIDLER		
DnB Rentefond	599 902	599 902
Borea Rentefond	20 743 528	20 743 528
Sum	21 343 430	21 343 430

*Endringen i bokført verdi er med bakgrunn i tilbakebetaling av innskutt kapital fra selskapet.

Note 5 Datterselskap, TS og FKV

	Eier- andel	Anskaffelses kost	Balanseført verdi	Andel Egenkapital	Andel Resultat
DS					
Hassel Shipping 2 AS*	100%	388 993 195	230 102 026	214 840 698	- 54 405 688
Skibs Hassel Holding BV	100%	41 223 152	41 223 152	39 019 479	- 2 203 674
Sum		430 216 347	271 325 178	253 860 177	-56 609 362
TS					
Hassel Shipping 4 AS	50%	568 073 850	568 073 850	682 700 934	42 377 217
Sum		568 073 850	568 073 850	682 700 934	42 377 217

* Hassel Shipping 2 AS er nedskrevet med MNOK 77 i 2021. Nedskrivningen baseres på mottatte takster på skipene i selskapet.



Note 6 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2021	2020
Farvatn AS	107 886	51 217
Sum kortsiktige fordringer	107 886	51 217
Farvatn Capital AS	0	236 561
Hassel Shipping 2 AS	0	1 944 716
Skibs Hassel Holding BV	32 286 425	32 286 425
Leverandørgjeld	0	1 286 000
Sum kortsiktig gjeld	32 286 425	35 753 702
Fordringer langsiktig		
Farvatn Capital AS	0	60 072 333
Hassel Shipping 2 USD	62 809 146	0
Sum langsiktige fordringer	62 809 146	60 072 333
Gjeld langsiktig		
Sum langsiktig gjeld	0	0

Note 7 Fordringer og gjeld eksterne

	2021	2020
Fordringer kortsiktige		
Palmares Holding LTD	525 955	525 955
Andre kortsiktige fordringer	20 867	22 475
Jo Tankers BV	416 933	416 933
Sum	963 754	965 362
Gjeld kortsiktig		
JOO Privat lån	0	2 978 734
Sum	0	2 978 734



Note 8 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-76 344 794	71 479 354
Permanente forskjeller	77 317 343	-38 239 902
Endring i midlertidige forskjeller	2 824	18 221
Anvendelse av fremførbart underskudd	-975 372	-33 257 674
Skattepliktig inntekt	0	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	-76 344 794	71 479 354
Beregnet skatt av resultat før skatt	-16 795 855	15 725 458
Skatteeffekt av permanente forskjeller	17 009 815	-8 412 778
Sum	213 961	7 312 680
Effektiv skattesats	-0,3 %	10,2 %

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2021	2020	Endring
Varige driftsmidler	-19 993	-17 169	2 824
Sum	-19 993	-17 169	2 824
Akkumulert fremførbart underskudd	-40 026 721	-41 002 093	-975 372
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	40 046 714	41 019 262	972 548
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Årsaken til at utsatt skattefordel ikke balanseføres er at selskapet har større fremførbare underskudd og mye investeringer innenfor fritaksmetoden, således er utsatt skattefordel unnlatt balanseført i tråd med god regnskapsskikk, da det er usikkerhet hvorvidt dette vil komme til anvendelse.



Note 9 Aksjonærer

AKSJEKAPITALEN I J. O. INVEST AS PR. 31.12 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	50	161 297,5	8 064 877
Sum	50		8 064 877

EIERSTRUKTUR

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Farvatn Capital AS	50	100,0	100,0

Note 10 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2020	8 064 878	1 151 624 168	1 882 390	-130 715 572	1 030 855 864
Pr 01.01.2021	8 064 878	1 151 624 168	1 882 390	-130 715 572	1 030 855 864
Utbytte				- 53 825 960	- 53 825 960
Årets resultat				-76 344 794	-76 344 794
Pr 31.12.2021	8 064 878	1 151 624 168	1 882 390	-260 886 326	900 685 110

Note 11 Garanti

J O Invest AS har stilt garanti på USD 20 000 000 for Hassel Shipping 4 AS ovenfor Nordea.

Note 12 Hendelser etter balansedagen

Russland invaderte Ukraina 24. februar 2022 og det er i kjølvannet av dette iverksatt strenge internasjonale sanksjoner mot Russland. Konsekvensene av krigshandlingene er uvisse. Selskapet har i denne anledning foretatt en gjennomgang og undersøkt eksponering mot Russland, Hviterussland og Ukraina. Det er ikke identifisert underliggende investeringer eller direkte eksponering mot disse tre landene, men mindre indirekte eksponering anses å foreligge. Forutnevnte anses derimot å utgjøre en uvesentlig eksponering i det store bildet for selskapet, og det er på nåværende tidspunkt ikke identifisert noen vesentlige effekter på underliggende investeringer eller drift.



DocuSign Envelope ID: B93DE803-FD6F-49B5-B288-9AA0CE1554ED

J.O. Invest AS **Årsberetning 2021**

Overordnet virksomhetsområde

J.O. Invest AS's («selskapet») er et holdingselskap for skipseiende selskap innen kjemikalie og produkt tanker markedet. Selskapet har sitt kontor i Bergen.

Hovedaktiviteten utføres via Hassel Shipping 2 AS (100% eid av selskapet) og Hassel Shipping 4 AS (50 % eid av selskapet).

Flåten i Hassel Shipping 2 AS består av to LR1 produkt tankere og MR produkt tanker. Flåten i Hassel Shipping 4 består av 8 kjemikalietankere.

Kapitalforvaltning

J.O. Invest AS har en likviditetsbeholdning på kr. 8,4 mill. ved årets slutt sammenlignet med kr. 45,8 mill. året før. Beholdningen er i norske kroner.

J.O. Invest AS har videre plasseringer i obligasjoner og aksjer, hovedsakelig i fondsprodukter.

Miljø, arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

J.O. Invest AS forurenset ikke det ytre miljø i løpet av 2021.

Selskapet hadde ingen ansatte i 2021. Styret består av to menn.

Forskning og utvikling

Selskapet har ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Styreansvarsforsikring

Farvatn-gruppen har tegnet styreansvarsforsikring i forsikringsselskapet Bridge Underwriting AB. Sikrede er tidligere, nåværende eller fremtidige styremedlemmer og daglig ledere i gruppen.

Finansiell risiko

Den finansielle risikoen i selskapet ansees moderat. Selskapet rapporterer jevnlig til styret ifm finansiell risiko, både i kvartalsvise presentasjoner og løpende oppdateringer ifm ukentlige gjennomganger mv. Administrasjonen evaluerer finansiell risiko jevnlig, og utformer månedlige rapporter som interne styringsverktøy og situasjonsbeskrivelser mellom kvartalsrapportene.

Selskapet har investeringsvirksomhet som hovedaktivitet, og er i hovedsak eksponert mot shippingmarkedet. Investeringer følges opp og foretas i tråd med definerte forvaltningsmandater som er satt av styret, og som igjen følges opp av selskapets investeringskomité. Investeringskomiteen er sammensatt av eier, styreleder og representanter fra administrasjonen.



DocuSign Envelope ID: B93DE803-FD6F-49B5-B288-9AA0CE1554ED

J.O. Invest AS - selskapsresultat

J.O. Invest AS har ikke aktivitet som genererer omsetning.

Selskapets resultatregnskap viser et underskudd på kr. 76,3 mill. som i sin helhet foreslås ført mot annen egenkapital.

Egenkapitalandelen pr. 31.12.2021 var 96,5 % sammenlignet med 96,4 % pr. 31.12.2020.

Det ble i 2021 gitt et utbytte på kr 53,8 mill til Farvatn Capital AS.

Styret foreslår ikke å betale ut ytterligere utbytte for regnskapsåret 2021.

Framtidsutsikter og fortsatt drift

Russland invaderte Ukraina 24. februar 2022 og det er i kjølvannet av dette iverksatt strenge internasjonale sanksjoner mot Russland. Konsekvensene av krigshandlingene er uvisse. Selskapet har i denne anledning foretatt en gjennomgang og undersøkt eksponering mot Russland, Hviterussland og Ukraina. Det er ikke identifisert underliggende investeringer eller direkte eksponering mot disse tre landene, men mindre indirekte eksponering anses å foreligge. Forutnevnte anses derimot å utgjøre en uvesentlig eksponering i det store bildet for selskapet, og det er på nåværende tidspunkt ikke identifisert noen vesentlige effekter på underliggende investeringer eller drift.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap og balanse med noter et rettvise bilde om selskapets drift i 2021 og om stillingen ved årets utgang.

Selskapets kapital er i høy grad plassert i investeringer som virker å ha gode fundamentalforhold og framtidsutsikter.

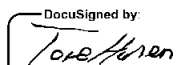
Etter styrets oppfatning er forutsetningen om fortsatt drift til stede. Årsregnskapet for selskapet for 2021 er satt opp under denne forutsetningen.



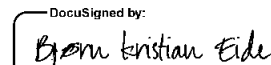
DocuSign Envelope ID: B93DE803-FD6F-49B5-B288-9AA0CE1554ED

Bergen, 22. juni 2022

På vegne av styret i J.O. Invest AS,

DocuSigned by:

42F603DA2E7B41A...

Tore Hopen
Styreleder

DocuSigned by:

3D3218A63FE9476...

Bjørn Kristian Eide
styremedlem



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen
Postboks 6163, 5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i J.O. Invest AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for J.O. Invest AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener 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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better
working world

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 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 skyldes misligheter eller feil og 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 årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 regnskapsestimaterne 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 betydelig tvil 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 modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. 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 omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Bergen, 22. juni 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Øyvind Nore
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - J.O. Invest AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: V70J4-JEEM-0AYY4-X740C-8NHF-JDZEGM



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."

Øyvind Nore

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5994-4-485745

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-06-22 07:13:19 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: V70J4-JEJM-QAYY4-X740C-8NHFJ-D2EGM

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>