



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 922 177 619  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: RESERVOIR HOLDING AS  
Forretningsadresse: Kjøpmannsgata 52  
7010 TRONDHEIM

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: 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: Øystein Stavli  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2022

### 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, 13.07.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Other expenses		97 301	331 642
<b>Sum kostnader</b>		<b>97 301</b>	<b>331 642</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-97 301</b>	<b>-331 642</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		11 063 580	11 760 265
Other financial income		24 438 722	14 356 997
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>35 502 302</b>	<b>26 117 262</b>
Annen rentekostnad		11 043 800	11 764 113
Other financial expenses		24 345 836	14 397 553
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>35 389 635</b>	<b>26 161 666</b>
<b>Netto finans</b>		<b>112 667</b>	<b>-44 404</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>15 365</b>	<b>-376 046</b>
Income tax expense		3 380	-82 730
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>11 985</b>	<b>-293 316</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>11 985</b>	<b>-293 316</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>11 985</b>	<b>-293 316</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>11 985</b>	<b>-293 316</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		12 294 183	
Other equity		-12 282 198	
Transferred from other equity			-293 316
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>11 985</b>	<b>-293 316</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel		116 709	120 089
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>116 709</b>	<b>120 089</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap		228 803 262	241 761 254
Lån til foretak i samme konsern		219 753 600	230 346 600
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>448 556 862</b>	<b>472 107 854</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>448 673 571</b>	<b>472 227 943</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Other short-term receivables		5 496 215	5 769 267
<b>Sum fordringer</b>		<b>5 496 215</b>	<b>5 769 267</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Cash and cash equivalents		686 223	26 027
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>686 223</b>	<b>26 027</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>6 182 438</b>	<b>5 795 294</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>454 856 010</b>	<b>478 023 237</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital		4 966 334	4 966 334
Annen innskutt egenkapital		224 979 647	237 273 830
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>229 945 980</b>	<b>242 240 164</b>



### Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Other equity		-398 786	-410 771
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-398 786</b>	<b>-410 771</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>229 547 195</b>	<b>241 829 393</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Other non-current liabilities		219 753 600	230 346 600
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>219 753 600</b>	<b>230 346 600</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>219 753 600</b>	<b>230 346 600</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		11 875	12 875
Other current liabilities		5 543 340	5 834 369
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>5 555 215</b>	<b>5 847 244</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>225 308 815</b>	<b>236 193 844</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>454 856 010</b>	<b>478 023 237</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 684358

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 922 177 619  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: RESERVOIR HOLDING AS  
Forretningsadresse: Kjøpmannsgata 52  
7010 TRONDHEIM

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

#### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: 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: Øystein Stavli  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2022

#### Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern  
autorisert regnskapsfører: Ja  
Ekstern autorisert regnskapsfører har i  
løpet av regnskapsåret bistått ved den  
løpende regnskapsføringen eller utført  
andre tjenester for selskapet enn å  
utarbeide årsregnskapet: Ja

#### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap 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, 21.07.2022

---

Brønnøysundregistrene  
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund  
Telefon: 75 00 75 00  
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no  
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 922 177 619  
RESERVOIR HOLDING AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Other expenses		97 301	331 642
<b>Sum kostnader</b>		<b>97 301</b>	<b>331 642</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-97 301</b>	<b>-331 642</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		11 063 580	11 760 265
Other financial income		24 438 722	14 356 997
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>35 502 302</b>	<b>26 117 262</b>
Annen rentekostnad		11 043 800	11 764 113
Other financial expenses		24 345 836	14 397 553
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>35 389 635</b>	<b>26 161 666</b>
<b>Netto finans</b>		<b>112 667</b>	<b>-44 404</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>15 365</b>	<b>-376 046</b>
Income tax expense		3 380	-82 730
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>11 985</b>	<b>-293 316</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>11 985</b>	<b>-293 316</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>11 985</b>	<b>-293 316</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>11 985</b>	<b>-293 316</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		12 294 183	
Other equity		-12 282 198	
Transferred from other equity			-293 316
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>11 985</b>	<b>-293 316</b>



Organisasjonsnr: 922 177 619  
RESERVOIR HOLDING AS

## BALANSE

Beløp i: NOK Note 2021 2020

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel	116 709	120 089
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>116 709</b>	<b>120 089</b>

##### Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	228 803 262	241 761 254
Lån til foretak i samme konsern	219 753 600	230 346 600
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>448 556 862</b>	<b>472 107 854</b>

<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>448 673 571</b>	<b>472 227 943</b>
--------------------------	--------------------	--------------------

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Other short-term receivables	5 496 215	5 769 267
<b>Sum fordringer</b>	<b>5 496 215</b>	<b>5 769 267</b>

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Cash and cash equivalents	686 223	26 027
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	<b>686 223</b>	<b>26 027</b>

<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>6 182 438</b>	<b>5 795 294</b>
-------------------------	------------------	------------------

<b>SUM EIENDELER</b>	<b>454 856 010</b>	<b>478 023 237</b>
----------------------	--------------------	--------------------

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Share capital	4 966 334	4 966 334
Annen innskutt egenkapital	224 979 647	237 273 830
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>229 945 980</b>	<b>242 240 164</b>

##### Opptjent egenkapital

Other equity	-398 786	-410 771
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-398 786</b>	<b>-410 771</b>

<b>Sum egenkapital</b>	<b>229 547 195</b>	<b>241 829 393</b>
------------------------	--------------------	--------------------



<b>Gjeld</b>		
<b>Langsiktig gjeld</b>		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
Other non-current liabilities	219 753 600	230 346 600
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>219 753 600</b>	<b>230 346 600</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>219 753 600</b>	<b>230 346 600</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Leverandørgjeld	11 875	12 875
Other current liabilities	5 543 340	5 834 369
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>5 555 215</b>	<b>5 847 244</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>225 308 815</b>	<b>236 193 844</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>454 856 010</b>	<b>478 023 237</b>



Organisasjonsnr: 922 177 619  
RESERVOIR HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00

Omløpsmidler                      Startdato      Sluttdato      Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato      Sluttdato      Endring

Kortsiktig gjeld                      Startdato      Sluttdato      Endring



Skatteetaten

Vår dato  
26.05.2021

Din/Deres dato  
06.04.2021

Saksbehandler  
Lars Waaltorp

800 80 000  
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse  
AR423438867

Telefon  
90833418

Org.nr  
974761076

Vår referanse  
2021/5572700

Postadresse  
Postboks 9200 Grønland  
0134 OSLO

U.off.

MAZARS AS  
Fridtjof Nansens vei 19  
0369 OSLO

Att. Ida Strøm Bakken

## Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk

Vi viser til deres brev av 6. april 2021 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for følgende selskaper:

<b>Reservoir Holding AS</b>	<b>org.nr. 922 177 619</b>
<b>Reservoir Newton AS</b>	<b>org.nr. 922 177 953</b>

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering de overnevnte selskaper dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes til Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Den regnskapspliktige må selv dokumentere ved dette brev at tillatelse er gitt.

### Bakgrunn

Reservoir Newton AS er eid av Reservoir Holding AS som igjen er eid av to utenlandske investeringsselskaper. Reservoir Holding AS er et holdingsselskap, som har til formål å blant annet eie aksjer og investere i virksomhet relatert til fornybar energi. Reservoir Newton AS er et heleid datterselskap av Reservoir Holding AS som driver med investering i norsk vannkraft. Et av styremedlemmene i selskapene er utenlandsk.

### Skattekontorets vurdering

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

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

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



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

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

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

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har skattekontoret lagt særlig vekt på at selskapene er indirekte eller direkte eid av utenlandske investeringsselskaper. Videre er det vektlagt at selskapene driver virksomhet i en bransje der alle sentrale aktører behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Lars Waalorp  
seniorrådgiver  
Brukerdialog, brukerkontakt  
Skatteetaten

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



# Financial Statements

**Reservoir Holding AS**

2021



## Reservoir Holding AS Profit and loss statement

NOTE	OPERATING REVENUE AND OPERATING EXPENSES	2021	2020
2	Other operating expenses	97 301	331 642
	<b>Total operating expenses</b>	<b>97 301</b>	<b>331 642</b>
	<b>Operating profit/(loss)</b>	<b>-97 301</b>	<b>-331 642</b>
	<b>FINANCIAL INCOME AND FINANCIAL EXPENSES</b>		
4	Other financial income	35 502 302	26 117 262
4	Other financial expenses	-35 389 635	-26 161 666
	<b>Financial items, net</b>	<b>112 667</b>	<b>-44 404</b>
	<b>Profit/(loss)before taxation</b>	<b>15 365</b>	<b>-376 046</b>
7	Income tax	3 380	-82 730
	<b>PROFIT/(LOSS) FOR THE FINANCIAL YEAR</b>	<b>11 985</b>	<b>-293 316</b>
	<b>ALLOCATION OF NET PROFIT/(LOSS) AND EQUITY TRANSFERS</b>		
8	Transferred to other equity	11 985	0
8	Transferred from other equity	0	-293 316
	<b>Total allocations and equity transfers</b>	<b>11 985</b>	<b>-293 316</b>



**Reservoir Holding AS**  
**Balance sheet at 31 December**

NOTE	ASSETS	2021	2020
	<b>Non-current assets</b>		
	<b>Intangible assets</b>		
7	Deferred tax assets	116 709	120 089
	<b>Total intangible assets</b>	<u>116 709</u>	<u>120 089</u>
	<b>Financial non-current assets</b>		
6,9	Investments in subsidiary companies	228 803 262	241 761 254
6	Loans to group companies	219 753 600	230 346 600
	<b>Total financial non-current assets</b>	<u>448 556 862</u>	<u>472 107 854</u>
	<b>Total non-current assets</b>	<u><b>448 673 571</b></u>	<u><b>472 227 943</b></u>
	<b>Current assets</b>		
	<b>Receivables</b>		
6	Other receivables	5 496 215	5 769 267
	<b>Total receivables</b>	<u>5 496 215</u>	<u>5 769 267</u>
	<b>Cash and cash equivalents</b>	<u>686 223</u>	<u>26 027</u>
	<b>Total current assets</b>	<u><b>6 182 438</b></u>	<u><b>5 795 294</b></u>
	<b>TOTAL ASSETS</b>	<u><b>454 856 010</b></u>	<u><b>478 023 237</b></u>



## Reservoir Holding AS

### Balance sheet at 31 December

NOTE	SHAREHOLDERS EQUITY AND LIABILITIES	2021	2020
	<b>Shareholders equity</b>		
	<b>Paid-in equity</b>		
3,8	Share capital (248 316 680 shares at NOK 0,02)	4 966 334	4 966 334
8	Other paid-in equity	224 979 647	237 273 830
	<b>Total paid-in equity</b>	<b>229 945 980</b>	<b>242 240 164</b>
	<b>Retained earnings</b>		
8	Other equity	-398 786	-410 771
	<b>Total retained earnings</b>	<b>-398 786</b>	<b>-410 771</b>
	<b>Total shareholders equity</b>	<b>229 547 195</b>	<b>241 829 393</b>
	<b>Liabilities</b>		
	<b>Other non-current liabilities</b>		
5,6	Other non-current liabilities	219 753 600	230 346 600
	<b>Total non-current liabilities</b>	<b>219 753 600</b>	<b>230 346 600</b>
	<b>Current liabilities</b>		
	Accounts payable	11 875	12 875
4,6	Other current liabilities	5 543 340	5 834 369
	<b>Total current liabilities</b>	<b>5 555 215</b>	<b>5 847 244</b>
	<b>Total liabilities</b>	<b>225 308 815</b>	<b>236 193 844</b>
	<b>TOTAL SHAREHOLDERS EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>454 856 010</b>	<b>478 023 237</b>

Trondheim, xx of June 2022

Board of Reservoir Holding AS

Roman Wyss  
chairman of the board

  
Øystein Stavli  
board member



Vidar Grønnevik  
board member



## Reservoir Holding AS

### Notes to the accounts, year ended 31 December 2021

#### Note 1 Accounting policies

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

##### Valuation and classification of assets and liabilities

Assets intended for permanent ownership or use in the business are classified as non-current assets. Other assets are classified as current assets. Receivables due within one year are classified as current assets. The classification of current and non-current liabilities is based on the same criteria.

Current assets are valued at the lower of historical cost and fair value.

Fixed assets are carried at historical cost, but are written down to their recoverable amount if this is lower than the carrying amount and the decline is expected to be permanent. Fixed assets with a limited economic life are depreciated on a systematic basis in accordance with a reasonable depreciation schedule.

Other long-term liabilities, as well as short-term liabilities, are valued at nominal value.

##### Investments in subsidiary companies

Investments in subsidiary companies are accounted using cost method.

##### Foreign currency

All balance sheet items denominated in foreign currencies are translated into NOK at the exchange rate prevailing at the balance sheet date.

Currency forward contracts are valued in the balance sheet at fair value on the balance sheet date.

##### Revenue

Revenue is recognised when it is earned, i.e. when the claim to remuneration arises. This occurs when the service or goods are performed, as the work is being done. The revenue is recognised with the value of the remuneration at the time of transaction.

##### Receivables

Trade receivables and other receivables are recognised at nominal value, less the accrual for expected losses of receivables. The accrual for losses is based on an individual assessment of each receivable.

##### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash, bank deposits and other monetary instruments with a maturity of less than three months at the date of purchase.

##### Cost of sales and other expenses

In principle, cost of sales and other expenses are recognised in the same period as the revenue to which they relate. In instances where there is no clear connection between the expense and revenue, the apportionment is estimated. Other exceptions to the matching criteria are disclosed where appropriate.

##### Income taxes

Tax expenses are matched with operating income before tax. Tax related to equity transactions e.g. group contribution, is recognised directly in equity.

Tax expense consists of current income tax expense and change in net deferred tax. Deferred tax liabilities and deferred tax assets are presented net in the balance sheet.

##### Going concern assumption

The assumption of going concern is present, and the financial statement is based on this assumption.



## Cash flow statement

The cash flow is prepared under the indirect method. Cash and cash equivalents includes cash, bank deposits and other short-term, liquid positions which instantaneously and with an immaterial exchange rate risk may be converted to cash amount and with remaining term of less than 3 months after acquisition date.

## Note 2 Number of employees, benefits, loans to employees etc.

The company has no employees.

The company is not obligated to have a pension according to the law of mandatory pension.

There has not been paid any salaries or other remuneration to the board.

There has not been given any loan or guarantees to the board.

### Auditor

Remuneration to the auditor and their associates:

	2021	2020
Statutory audit	15 000	26 900
Other assurance services	0	18 106
<b>Total</b>	<b>15 000</b>	<b>45 006</b>

## Note 3 Share capital and shareholder information

The share capital in the company at 31 December 2021 consists of the following classes:

	Number	Nominal amount	Carrying value
Ordinary shares	248 316 680	0,02	4 966 334
<b>Total</b>	<b>248 316 680</b>		<b>4 966 334</b>

### Ownership structure

Largest shareholders as of 31 December 2021:

	Ordinary shares	Ownership share	Voting share
<i>Swiss Life GIO II EUR Holding S.a.r.l</i>	124 158 340	50 %	50 %
<i>Cologne Alternative Assets SCA, SICAV-SIF SCA</i>	124 158 340	50 %	50 %
<b>Total number of shares</b>	<b>248 316 680</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## Note 4 Combined items

Other financial income	2021	2020
Interests from companies in the same concern	11 063 580	11 760 265
Exchange gain	24 438 722	14 356 997
<b>Total other financial income</b>	<b>35 502 302</b>	<b>26 117 262</b>

Other financial expenses	2021	2020
Exchange loss	24 345 836	14 397 553
Interests to associated companies	11 041 965	11 760 265
Other interest expense	1 835	3 848
<b>Total other financial expenses</b>	<b>35 389 635</b>	<b>26 161 666</b>

Other current liabilities	2021	2020
Accrued interest expenses	5 493 840	5 758 665
Debt to to associated and group companies	40 000	40 000
Other accrued costs	9 500	35 704
<b>Total other current liabilities</b>	<b>5 543 340</b>	<b>5 834 369</b>



## Note 5 Other non-current liabilities

Liabilities that mature more than five years after year end:	2021	2020
Other non-current liabilities	219 753 600	230 346 600
<b>Total other non-current liabilities</b>	<b>219 753 600</b>	<b>230 346 600</b>

## Note 6 Related party balances

Counterpart	Loan to group companies 2021	Loan to group companies 2020	Other receivables 2021	Other receivables 2020
<i>Reservoir Newton AS</i>	219 753 600	230 346 600	5 493 840	5 769 267
<b>Total</b>	<b>219 753 600</b>	<b>230 346 600</b>	<b>5 493 840</b>	<b>5 769 267</b>

Counterpart	Other current liabilities 2021	Other current liabilities 2020	Other non-current liabilities 2021	Other non-current liabilities 2020
<i>Reservoir Newton AS</i>	0	0	0	0
<i>Swiss Life GIO II EUR Holding S.a.r.l</i>	2 786 920	2 919 333	109 876 800	115 173 300
<i>Cologne Alternative Assets SCA, SICAV-SIF</i>	2 746 920	2 879 333	109 876 800	115 173 300
<b>Total</b>	<b>5 533 840</b>	<b>5 798 665</b>	<b>219 753 600</b>	<b>230 346 600</b>

### Secured borrowings and guarantees

The Subsidiary company, Reservoir Newton AS, has a long-term loan from DNB Bank ASA. On behalf of the subsidiary, Reservoir Holding AS has pledge their stocks, along with current and future receivables from the subsidiary in relation to the loan extended to Reservoir Newton AS from DNB Bank ASA.

## Note 7 Income tax expense

Specification of income tax expense:	2021	2020
Changes in deferred tax	3 380	-82 730
<b>Tax on profit/(loss)</b>	<b>3 380</b>	<b>-82 730</b>

Reconciliation from nominal to real income tax rate:	2021	2020
Profit/(loss) before taxation	15 365	-376 046

Estimated income tax according to nominal tax rate (22%)	3 380	-82 730
<b>Income tax expense</b>	<b>3 380</b>	<b>-82 730</b>

Specification of the tax effect of temporary differences and losses:	2021	2020
Losses carried forward	-530 495	-545 860
<b>Total</b>	<b>-530 495</b>	<b>-545 860</b>
<b>Net deferred benefit in the balance sheet ( 22%)</b>	<b>-116 709</b>	<b>-120 089</b>

Net deferred benefits are capitalized in the balance sheet on the basis of future income.



## Note 8 Equity

<b>Paid-in equity</b>	<b>Share capital</b>	<b>Other paid-in Equity</b>	<b>Other paid-in equity</b>	<b>Total equity</b>
Equity at 31 December 2020	4 966 334	237 273 830	-410 771	241 829 393
Additional dividend distribution 25.06.21	0	-1 573 849	0	-1 573 849
Additional dividend distribution 22.09.21	0	-10 720 334	0	-10 720 334
This years profit	0	0	11 985	11 985
<b>Equity at 31 December 2021</b>	<b>4 966 334</b>	<b>224 979 647</b>	<b>-398 786</b>	<b>229 547 196</b>

## Note 9 Investments in subsidiaries companies

<b>Company</b>	<b>Date of acquisition</b>	<b>Registered office</b>	<b>Voting share</b>	<b>Ownership share</b>
<i>Reservoir Newton AS</i>	<i>01.04.2019</i>	<i>Trondheim</i>	<i>100 %</i>	<i>100 %</i>

<b>Company</b>	<b>Equity latest financial statements</b>	<b>Profit/loss latest financial statements</b>
<i>Reservoir Newton AS</i>	<i>178 242 450</i>	<i>17 363 479</i>

The profit and equity is from the Financial Statement 2021.

## Note 10 Covid-19

Operations have not been impacted by the disruptions caused by Covid-19. During 2021 Covid-19 was not a key contributor to prices.



## Reservoir Holding AS

### Cash flow statement

	2021	2020
<b>CASH FLOW FROM OPERATIONS:</b>		
Profit/(loss) before taxation	15 365	-376 046
Change in trade payables	-1 000	12 875
Changes in other current assets and other liabilities	-17 977	-144 772
<b>Net cash flow from operations</b>	<b>-3 612</b>	<b>-507 943</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES:</b>		
Proceeds from sale of shares and participations in other companies	0	6 565 425
<b>Net cash flow from investment activities</b>	<b>0</b>	<b>6 565 425</b>
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES:</b>		
Equity repayment	12 957 992	-6 061 516
Dividend payments	-12 294 183	0
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>663 808</b>	<b>-6 061 516</b>
Net change in bank deposits, cash and equivalents	660 197	-4 034
Bank deposits, cash and equivalents at 1 January	26 027	30 061
<b>Bank deposits, cash and equivalents at 31 December</b>	<b>686 224</b>	<b>26 027</b>



**mazars**

Fridtjof Nansens vei 19  
0369 Oslo  
Norway  
Tel: +47 23 19 63 00  
[www.mazars.no](http://www.mazars.no)

To the General Assembly in  
Reservoir Holding AS

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Statement of the auditing of the annual accounts

### Opinion

We have audited the financial statements of Reservoir Holding AS (the company) showing a profit of NOK 11 985. The financial statements comprise the balance sheet as at December 31, 2021, the statement of income and statement of cash flows for the year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at December 31, 2021 and (of) its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations and the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of International Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### The responsibility of the Board for the annual accounts

The management (the Board of Directors) is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

Mazars AS  
Org. no. 979 605 994



## mazars

### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists.

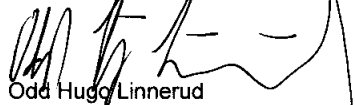
Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 16.06.2022

Mazars AS



Odd Hugo Linnerud

State Authorized Public Accountant