



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 052 154
Organisasjonsform: Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn: MERCUR CAPITAL ASA
Forretningsadresse: Dronningens gate 7
7011 TRONDHEIM

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Øyvind Ranum
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.03.2021

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, 08.04.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Lønnskostnad	1	3 491 604	1 200 191
Avskrivning på varige driftsmidler	2	24 687	9 750
Annen driftskostnad	1	1 820 978	893 680
Sum kostnader		5 337 270	2 103 621
Driftsresultat		-5 337 270	-2 103 621
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		404	901
Sum finansinntekter		404	901
Annen rentekostnad	9	-2 646	72 646
Sum finanskostnader		-2 646	72 646
Netto finans		3 050	-71 746
Ordinært resultat før skattekostnad		-5 334 220	-2 175 367
Ordinært resultat etter skattekostnad		-5 334 220	-2 175 367
Årsresultat		-5 334 220	-2 175 367
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-5 334 220	-2 175 367
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	6	-5 334 220	-2 175 367
Sum overføringer og disponeringer		-5 334 220	-2 175 367



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	2	70 749	48 750
Sum varige driftsmidler		70 749	48 750
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	11	30 000	
Lån til foretak i samme konsern	12	5 570	
Sum finansielle anleggsmidler		35 570	
Sum anleggsmidler		106 319	48 750
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		73 675	121 765
Sum fordringer		73 675	121 765
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	2 799 834	1 963 295
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 799 834	1 963 295
Sum omløpsmidler		2 873 509	2 085 059
SUM EIENDELER		2 979 828	2 133 809
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6,8	9 930 000	1 500 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum innskutt egenkapital		9 930 000	1 500 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	6	7 531 637	2 197 418
Sum opptjent egenkapital		-7 531 637	-2 197 418
Sum egenkapital		2 398 363	-697 418
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	9		2 532 646
Sum annen langsiktig gjeld			2 532 646
Sum langsiktig gjeld		0	2 532 646
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			54 035
Skyldig offentlige avgifter		239 231	111 618
Annen kortsiktig gjeld		342 234	132 928
Sum kortsiktig gjeld		581 465	298 580
Sum gjeld		581 465	2 831 227
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 979 828	2 133 809



BDO AS
Kløbuveien 127B
7031 Trondheim

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Mercur Capital ASA

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Mercur Capital ASA.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2020
- Resultatregnskap for 2020
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 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 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 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.

Annen informasjon

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke annen informasjon, og vi attesterer ikke den andre informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon identifisert ovenfor med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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 intern kontroll 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 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 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 årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

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 bokføringskikk i Norge.

BDO AS

John Christian Løvaas
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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."

John Christian Løvaas

Statsautorisert revisor

På vegne av: BDO AS

Serienummer: 9578-5999-4-1731660

IP: 188.95.xxx.xxx

2021-03-26 20:11:36Z



Penneo Dokumentnøkkel: 0DW04-Z8BL-0DJEO-00T50-LUJBG-BHMMDA

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>



 Legally signed by
Fridthjov Brun
25.03.2021

 Legally signed by
Marianne Kartum
25.03.2021

 Legally signed by
Kolbjørn Opsahl Selmer
25.03.2021

 Legally signed by
Endre Kolbjørnsen
25.03.2021

KONTANTSTRØM

	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-5 334 220	-2 175 367
- Periodens betalte skatt	0	0
+ Ordinære avskrivninger	24 687	9 750
+/- Endring i kundefordringer	0	0
+/- Endring i leverandørgjeld	-54 035	54 035
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	349 439	122 782
= Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-5 014 129	-1 988 800
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+/- investering i driftsmidler	-46 686	-58 500
Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-46 686	-58 500
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+ Innbetaling ved opptak av ny langsiktig gjeld	-2 532 646	1 822 646
+ Innbetalinger av egenkapital	8 430 000	0
Sum kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	5 897 354	1 822 646
= Netto endring i kontanter mv	836 539	-224 654
+ Beholdning av kontanter 01.01.	1 963 295	2 187 949
= Kontantbeholdning 31.12.	2 799 834	1 963 295



Legally signed by
Fridtjov Brun
25.03.2021

Legally signed by
Marianne Kartum
25.03.2021

Legally signed by
Kolbjørn Opsahl Selmer
25.03.2021

Legally signed by
Endre Kolbjørnsen
25.03.2021

Årsberetning 2020 - Mercur Capital ASA

Virksomhetens art og tilholdssted

Mercur Capital ASA er et selskap som har konsesjon fra Finanstilsynet for drift og forvaltning av alternative investeringsfond. Virksomheten består av å være en ekstern forvalter av alternative investeringsfond, og dertil tilhørende virksomhet som å utvikle fond som er nyskapende i kapitalmarkedet i Norge.

Selskapets hovedkontor og virksomhet foregår i Trondheim.

Selskapets strategi er å tilby fond til profesjonelle aktører innen kapitalmarkedet. Det foreløpige målet er å kunne tilby fond med boligutviklingsprosjekter på en måte slik at investorene kan være finansielle, og uten alt det arbeid og direkte kostnader denne utviklingen krever. Mercur Capital ASA er av den oppfatning at dette kan være en god risikodiversifisering i en ellers bred portefølje, og at det finnes gode avkastningsmuligheter innen segmentet.

Selskapet er av den oppfatning at det over tid vil være et stort marked for produktene som tilbys. På grunn av covid-19 situasjonen og andre forhold utenfor selskapets kontroll er man noe forsinket. Målet er å få lansert det første fondet i løpet av første halvår 2021, for så å kunne tilby flere fond innen samme segment i den kommende tidsperiode.

Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapet har brukt 2020 til å bygge opp de strukturer man ønsker at selskapet skal benytte på den fremtidige drift. Dette har vært utført over en periode for å kunne dra på alle de ønskede resurser. Selskapet har på denne måten ikke hatt et eksplisitt mål om, og har heller ikke hatt, omsetning i denne perioden. Selskapet har søkt om markedsføringstillatelse for sitt første fond, Residential Development Fund 1, og har mottatt godkjenning på dette. Årsresultatet ble på denne bakgrunn i 2020 i likhet med 2019 negativt, med NOK 5 334 220. De tiltakene som er gjort samt den utvikling som er foretatt er i henhold til de budsjetter som er lagt, og slikt sett vurderer selskapet resultatene som økonomisk tilfredsstillende for 2020.

Den aller største delen av utgiftene har i 2020 medgått til å utvikle systemer og fond for fremtidig drift. Utgiftene er kostnadsført løpende, da kravene til balanseføring ikke anses å være tilfredsstillende. Selskapets eiere og forretningsideen har et langsiktig perspektiv, men det ventes å resultere i lanseringen av Mercur Capital ASA sitt første fond i løpet av 2021. Videre også i ytterligere fond i de kommende år.

Samlet kontantstrøm fra driften i konsernet var på NOK - 5 014 129, mens driftsresultatet for konsernet utgjorde NOK - 5 337 270. Differansen skyldes i hovedsak ordinære avskrivninger og andre tidsavgrensingsposter. De samlede investeringene i konsernet i 2020 var NOK 46 686.

Konsernets likviditetsbeholdning var NOK 2 799 834 per 31.12.2020. Selskapets plan for oppkapitalisering og derigjennom evne til egenfinansiering av nødvendige kostnader og investeringer er god.

Konsernets kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2020 100 % av samlet gjeld i konsernet, sammenlignet med 10,5 % pr. 31.12.2019. Konsernets finansielle stilling er god.

Totalkapitalen var ved utgangen av året NOK 2 979 828, sammenlignet med NOK 2 133 809 året før. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2020 var 80,5 %, sammenlignet med -32,7 % pr. 31.12.2019.

Fremtidig utvikling

Markedutviklingen for selskapets produkter antas å være god. Det er svært mange profesjonelle investorer, samt industrielle investorer med behov for diversifisering.

Likevel må det understrekes at markedspotensialet i det kommende året er usikkert. Den kraftige turbulensen i kapitalmarkedene på grunn av koronaviruset gir grunn til det. Selv om dette kan sies å være en temporær trussel i medisinske termer, er det en reell frykt for hva dette vil kunne gi av



makroøkonomisk skade på litt lengre sikt. Frykten er stadig at dette kan sette varige spor hos sluttbrukerne som er endelig avtager av fondenes sluttprodukt, nemlig huskjøperne og prisen på hus. På den positive siden hadde kapitalmarkedene et tilbakesving, både basert på at nedturen er temporær, men også basert på massive nasjonale og internasjonale støttepakker. Dett sammen en historisk lav renteavkastning oppfatter vi som en balanserende effekt. Videre vil man kunne ha et økt potensial for utenlandske investorer som et resultat av svekkelsen vi opplevde av den norske kronen. Selv om deler av dette er reversert, er kronen stadig på historisk lave nivåer. Selskapet vil derfor satse bevisst på markedsføring som kan bidra til å øke andelen av salg til investorer utenfor Norge.

Finansiell risiko

Overordnet om målsetting og strategi

Mercur Capital ASA er indirekte eksponert for finansiell risiko på ulike områder, dette er den generelle markedsrisiko, prosjektene vil ha renterisiko, likviditetsrisiko og risiko for endringer i prisforventninger hos de endelige sluttbrukerne. Målsettingen er å avdempe de finansielle risikoene i størst mulig grad.

Markedsrisiko

Mercur Capital ASA er eksponert for endringer i prisforventninger hos sluttbrukerne, spesielt med tanke på de makroøkonomiske endringer som dagens situasjon vil kunne gi på arbeidslivet og derigjennom evnen til å kjøpe. Dette er det ikke mulig å sikre seg imot, men vil selvsagt være vurderinger som gjøres i forbindelse med investeringsprosessen for de enkelte prosjekter i fondene. Selskapet er også sterkt eksponert for endringer i rentenivået, da fondenes prosjekter sin gjeld har flytende rente. Videre vil endringer i rentenivået påvirke sluttbrukernes evne og vilje til å kunne foreta kjøp.

Kredittrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav, da selskapet ikke har planer om å yte kreditt.

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god, og det foreligger planer som vil sørge for at situasjonen vil bestå i overskuelig fremtid. For selskapet sine fond er heller likviditetsrisikoen knyttet til investorenes vilje og evne til å investere samt usikkerhet i forhold til avhendelse av investeringene, enten til andre industrielle aktører eller sluttbrukere.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Selskapet viser en egenkapital på 2 398 363 ved årsskiftet. Aktiviteten er betydelig redusert i 2021 og vil være lav inntil videre.

Resultatdisponering

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Mercur Capital ASA:

Annen egenkapital	- 5 334 220
Totalt disponert	- 5 334 220

Arbeidsmiljø

Selskapet hadde ikke sykefravær i 2020. Selskapet har fokus på området, men ikke iverksatt spesielle tiltak for å få redusert sykefraværet. Selskapet vil arbeide videre med å ha et fortsatt lavt antall sykedager.



Det har ikke vært noen skader eller ulykker i forbindelse med arbeidet i løpet av året, og arbeidets art oppfattes heller ikke som spesielt utsatt for denne type skader eller uhell.

Arbeidsmiljøet må karakteriseres som godt, og alle parter bidrar med sin del av arbeid og beslutninger. Det har ikke vært noen saker hvor arbeidsmiljøet har vært utsatt for kritikk.

Likestilling og diskriminering

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass hvor det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Selskapet har som policy at det overhodet ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering. Selskapet har rekruttert fra miljøer hvor antall menn er overrepresentert, men har som mål at selskapet selv skal ha en mest mulig jevn balanse mellom kjønnene over tid. Av selskapets 6 ansatte er 1 kvinne. Styret har ett kvinnelig styremedlem. Det eksisterer ikke forskjell pr i dag på lønningene til kvinnelige og mannlige ansatte.

Arbeidstidsordninger i selskapet følger av de ulike stillingene og er uavhengig av kjønn. Selskapet planlegger å videreføre sin policy vedrørende likestilling beskrevet ovenfor. For øvrig planlegger selskapet å utarbeide et program for økt rekruttering av kvinner til ledende stillinger.

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Konsernet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. Konsernet har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Konsernet arbeider aktivt og målrettet for å utforme og tilrettelegge de fysiske forholdene slik at virksomhetens ulike funksjoner kan benyttes av flest mulig. For arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne vil det kunne foretas individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver.

Ytre miljø

Selskapet forurensrer ikke det ytre miljø.

Trondheim, 23.03.21

Fridthjov Brun
Daglig leder

Endre Kolbjørnsen
Styreleder

Kolbjørn Opsahl Selmer
Styremedlem

Marianne Kartum
Styremedlem



Mercur Capital ASA

Noter 2020

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. Selskapet har videre fulgt relevante bestemmelser i Norsk Regnskaps Standard utarbeidet av Norsk Regnskaps Stiftelse.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter siste dag i regnskapsåret, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi (Laveste verdis prinsipp).

Anleggsmidler og langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk for virksomheten. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler føres opp i balansen og avskrives lineært over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Levetid fremkommer av de avskrivningssatsene som er angitt i noteopplysningene. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være av forbigående art. Nedskrivninger blir reversert når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger finnes å være til stede. Langsiktig gjeld er gjeld som ikke faller inn under definisjonen av kortsiktig gjeld.

Aksjer og andeler i datterselskap, tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet

Definisjon av datterselskaper framgår av regnskapslovens §1-3, tilknyttet selskap i §1-4 og felles kontrollert virksomhet i §5-18. Aksjer i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet er vurdert etter egenkapitalmetoden. Spesifikasjon av investeringene er vist i egen note til regnskapsposten. Vår andel av resultatet fra selskapene er ført opp som inntekt etter fradrag for avskrivninger på henførbare merverdier og goodwill.

Inntektsføring

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Fordringer

Kundefordringer føres opp i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til påregnelig tap. Avsetning til påregnelig 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.

Andre fordringer er også gjenstand for en tilsvarende vurdering.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (22 %) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningen er det også medtatt skattemessig framførbart underskudd ved regnskapsårets utgang. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Eventuell utsatt skatt på merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskap blir ikke utlignet.



Mercur Capital ASA

Noter 2020

Pensjonsforpliktelser

Selskapet har etablert en innskuddsbasert pensjonsavtale som oppfyller kravene i loven. Pensjonskostnadene kostnadsføres etter hvert som de forfaller.

Note 1 - Lønnskostnad

Selskapet har hatt 3 årsverk i regnskapsåret.

	I år	I fjor
Lønn	3 056 853	1 051 501
Arbeidsgiveravgift	413 369	148 262
Pensjonskostnader	19 878	428
Andre lønnsrelaterte ytelser	1 503	0
Totalt	3 491 604	1 200 191

Ytelser til ledende personer og revisor

	Lønn	Pensjons- forpliktelse	Annen godtgjørelse	Sum
Daglig leder	607 440	0	0	607 440

Daglig leder har vært ansatt i en 50 % stilling i 2020.

Styrets leder er også ansatt i selskapet. Det er utbetalt kr. 257 400 i honorar til styrets leder. Det er ikke utbetalt annen godtgjørelse.

Det er ikke utbetalt styrehonorarhonorar til selskapets øvrige styremedlemmer.

Lederlønnen i Mercur Capital ASA fastsettes ut fra følgende hovedprinsipper:

Grunnlønn og tilleggsytelser

Grunnlønn basert på stillingsandel i selskapet. De ledende ansatte skal ha en lønn som tilsvarer en fast lønn på 1.250.000 basert på 100% av full stilling.

Det har i selskapet i 2020 vært ansatt en kvinne i 50 % stilling og 5 menn, hvorav 4 har hatt 50 % stilling og 1 har hatt 20 % stilling.



Mercur Capital ASA

Noter 2020

Naturallytelser ytes kun etter behov, og er knyttet til telefon og bredbånd. Ingen har hatt slike i 2020

Det er ikke gitt bonuser i 2020 i henhold til selskapets instruksjer.

Det er ikke avtalt noe sluttvederlag utover normal oppsigelsestid.

Selskapets pensjonsordninger er i henhold til lovens minstekrav. Det er ingen innbetaling til AFP.

Selskapet har i 2020 ikke hatt andre ytelser som godtgjørelse

Honorar til revisor består av:

Revisjon	19 188
Attestasjonsoppgaver	20 406
Andre tjenester	168 500
Samlet honorar til revisor	208 094

Note 2 - Avskrivning på varige driftsmidler

	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.
Anskaffelseskost pr. 1/1	58 500
+ Tilgang	46 686
- Avgang	0
Anskaffelseskost pr. 31/12	105 186
Akk. av/nedskr. pr 1/1	9 750
+ Ordinære avskrivninger	24 687
+ Avskr. på oppskrivning	0
- Tilbakeført avskrivning	0
+ Ekstraord nedskrivninger	0
Akk. av/nedskr. pr. 31/12	34 437
Balanseført verdi pr 31/12	70 749
Prosentats for ord.avskr	33-33



Mercur Capital ASA

Noter 2020

Note 3 - Skattekostnad på ordinært resultat

Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt

	Grunnlag	Skatt
Skattekostnad i resultatregnskapet		0
Resultat før skattekostnad	-5 334 220	-1 173 528
Differanse		1 173 528
Som består av		
Ikke balanseført US / USF i fjor	-2 197 418	-483 432
Ikke balanseført US / USF i år	7 531 638	1 656 960
Sum		1 173 528

Note 4 - Utsatt skatt/utsatt skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel

	2020	2019
+ Driftsmidler inkl. goodwill	9 404	7 800
- Skattem. fremf. underskudd som utlignes	7 541 041	2 205 218
= Grunnlag utsatt skatt	-7 531 638	-2 197 418
Utsatt skatt	0	0
Negativt grunnlag utsatt skatt	7 531 638	2 197 418
= Grunnlag utsatt skattefordel	7 531 638	2 197 418
Utsatt skattefordel	1 656 960	483 432
Grunnlag ikke bokført utsatt skattefordel	7 531 638	2 197 418
Ikke bokført utsatt skattefordel	1 656 960	483 432
Bokført utsatt skattefordel	0	0



Mercur Capital ASA

Noter 2020**Note 5 - Betalbar skatt****Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt**

Resultat før skattekostnad	-5 334 220
+/- Endr. forskj. som ikke inngår i grl. uts. skatt/sk.fordel	5 334 220
+/- Permanente forskjeller	0
= Grunnlag for årets skattekostnad	0
+/- Endr. forskj, som inngår i grl. uts. skatt/skattefordel	-5 335 823
+/- Endring i underskudd, kreditfradrag mv til fremføring	5 335 823
= Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0
= Skattepl. inntekt (gr.lag for betalbar skatt i balansen)	0

Fordeling av skattekostnaden

Betalbar skatt (gr.l. for betalbar skatt i resultat x sats)	0
+/- Endring i utsatt skatt/skattefordel	0
= Skattekostnad (grunnlag for årets skattekostnad x sats)	0
= Skattekostnad i resultatregnskapet	0

Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt i skattekostnaden	0
= Betalbar skatt i balansen	0

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital / selskapskapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Pr 1.1.	1 500 000	-2 197 418	-697 418
-Til årets resultat		-5 334 220	-5 334 220
+/-Andre transaksjoner:	8 430 000	0	8 430 000
Pr 31.12.	9 930 000	-7 531 637	2 398 363

Andre transaksjoner er kapitalforhøyelser gjennomført i løpet av året.

Note 7 - Bankinnskudd, kontanter o.l.

Skattetrekkinnskudd utgjør pr 31.12. i år kr 161 250 og utgjorde pr 31.12. i fjor kr 131 074. Det ble som følge av en misforståelse overført for lite til skattetrekkskontoen ved lønnskjøring i desember. Det er som følge av dette satt inn litt for lite på skattetrekkskontoen ved årsskiftet. Dette er rettet opp i 2021.



Mercur Capital ASA

Noter 2020

Note 8 - Selskapskapital

Selskapet har 1 500 000 aksjer pålydende kr 1 pr. aksje, samlet aksjekapital utgjør kr 1 500 000.

Selskapet har 4 aksjonærer, som alle eier mer enn 5 % av aksjene:

Navn	Foretaksnr	Antall	Eierandel
Holmetjern Invest AS	912 810 089	875 000	58,33 %
Singsaker Eiendom AS	958 086 628	250 000	16,67 %
Pilar Management AS	998 740 479	250 000	16,67 %
F. Brun AS	884 383 862	125 000	8,33 %

Note 9 - Gjeld til konsernselskap

Gjeld til	2020	Renter
Holmetjern Invest	0	2 646

Note 10 - Finansiell markedsrisiko

Finansiell risiko

Mercur Capital ASA er indirekte eksponert for finansiell risiko på ulike områder, dette er den generelle markedsrisiko, prosjektene vil ha renterisiko, likviditetsrisiko og risiko for endringer i prisforventninger hos de endelige sluttbrukerne. Målsettingen er å avdempe de finansielle risikoene i størst mulig grad.

Markedsrisiko

Mercur Capital ASA er eksponert for endringer i prisforventninger hos sluttbrukerne, spesielt med tanke på de makroøkonomiske endringer som dagens situasjon vil kunne gi på arbeidslivet og derigjennom evnen til å kjøpe. Dette er det ikke mulig å sikre seg imot, men vil selvsagt være vurderinger som gjøres i forbindelse med investeringsprosessen for de enkelte prosjekter i fondene. Selskapet er også sterkt eksponert for endringer i rentenivået, da fondenes prosjekter sin gjeld har flytende rente. Videre vil endringer i rentenivået påvirke sluttbrukernes evne og vilje til å kunne foreta kjøp.

Kredittrisiko

Ingen kredittrisiko i 2020 da ingen prosjekter er igangsatt.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er knyttet til investorenes vilje og evne til å investere samt usikkerhet i forhold til avhendelse av investeringene, enten til andre industrielle aktører eller sluttbrukere.

Noter for Mercur Capital ASA

Organisasjonsnr. 921052154



Mercur Capital ASA

Noter 2020

Note 11 - Investeringer i datterselskap

Følgende selskaper inngår i konsernet 31.12.2020:

	Forretningskontor	Eierandel
<u>Morselskap:</u>		
Mercur Capital ASA	TRONDHEIM	
<u>Datterselskaper:</u>		
ESIDENTIAL DEVELOPMENT FUND 1 AS	Trondheim	100,00 %

Følgende datterselskaper er ikke konsolidert inn i konsernregnskapet:

ESIDENTIAL DEVELOPMENT FUND 1 AS

Begrunnelse for at disse selskapene ikke er konsolidert inn i konsernregnskapet:

ESIDENTIAL DEVELOPMENT FUND 1 AS: konsolidering av datterselskapet er utelatt da det ikke har betydning for å bedømme selskapets stilling og resultat. Selskapet benytter seg av regnskasloven § 3-8 som gir mulighet for at datterselskapet kan unnlates fra konsolidering i slike tilfeller.

Selskapet har aksjer i følgende datterselskaper:

Datterselskap, kontorsted:	Eier- andel %	Stemme- rett %	Årsresultat siste år	Balanseført EK siste år
ESIDENTIAL DEVELOPMENT FUND 1 AS, Trondheim	100,00 %	100,00 %	0	19 430

Note 12 - Lån til foretak i samme konsern

Selskapet har en fordring på Residential Development Fund 1 AS på kr. 5 570,-



Mercur Capital ASA

Resultatregnskap

	Note	2020	2019
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter			
Sum driftsinntekter		0	0
Driftskostnader			
Lønnskostnad	1	3 491 604	1 200 191
Avskrivning på varige driftsmidler	2	24 687	9 750
Annen driftskostnad	1	1 820 978	893 680
Sum driftskostnader		5 337 270	2 103 621
DRIFTSRESULTAT		-5 337 270	-2 103 621
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Finansinntekter			
Annen renteinntekt		404	901
Sum finansinntekter		404	901
Finanskostnader			
Annen rentekostnad	9	-2 646	72 646
Sum finanskostnader		-2 646	72 646
Sum finansinntekter og finanskostnader		3 050	-71 746
ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD		-5 334 220	-2 175 367
Skattekostnad på ordinært resultat	3,4,5	0	0
ORDINÆRT RESULTAT		-5 334 220	-2 175 367
ÅRSRESULTAT		-5 334 220	-2 175 367
OVERF. OG DISPONERINGER			
Fremføring av udekket tap	6	-5 334 220	-2 175 367
SUM OVERF. OG DISP.		-5 334 220	-2 175 367



Mercur Capital ASA

Balanse pr. 31.12.2020

	Note	31.12.2020	31.12.2019
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	2	70 749	48 750
Sum varige driftsmidler		70 749	48 750
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	11	30 000	0
Lån til foretak i samme konsern	12	5 570	0
Sum finansielle anleggsmidler		35 570	0
SUM ANLEGGSMIDLER		106 319	48 750
OMLØPSMIDLER			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		73 675	121 765
Sum fordringer		73 675	121 765
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	2 799 834	1 963 295
SUM OMLØPSMIDLER		2 873 509	2 085 059
SUM EIENDELER		2 979 828	2 133 809
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6,8	9 930 000	1 500 000
Sum innskutt egenkapital		9 930 000	1 500 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	6	-7 531 637	-2 197 418
Sum opptjent egenkapital		-7 531 637	-2 197 418
SUM EGENKAPITAL		2 398 363	-697 418
GJELD			
LANGSIKTIG GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig gjeld til konsernselskap	9	0	2 532 646
Sum annen langsiktig gjeld		0	2 532 646
SUM LANGSIKTIG GJELD		0	2 532 646
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		0	54 035
Skyldig offentlige avgifter		239 231	111 618
Annen kortsiktig gjeld		342 234	132 928
SUM KORTSIKTIG GJELD		581 465	298 580
SUM GJELD		581 465	2 831 227
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 979 828	2 133 809

Trondheim, 23.03.21



Mercur Capital ASA

Balanse pr. 31.12.2020

	Note	31.12.2020	31.12.2019
Endre Kolbjørnsen Styrets leder	Kolbjørn O. Selmer Styremedlem		Marianne Kartum Styremedlem



**Årsregnskap 2020
for
Mercur Capital ASA**

Foretaksnr. 921052154