



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 934 764 587  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: HOLTA INVEST AS  
Forretningsadresse: c/o Axera Business Management AS  
Tordenskiolds gate 10  
0160 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kjetil Holta  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 08.05.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 11.06.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Inntekt fra investeringer		661 012 000	383 414 000
Verdiendring finansielle investeringer		151 683 000	-132 566 000
Andre inntekter		865 000	1 548 000
Nedskrivning av andre finansielle eiendeler		-124 367 000	-24 018 000
Tap fra investeringer		-13 465 000	-539 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>675 728 000</b>	<b>227 839 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad		28 648 000	19 446 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		126 000	131 000
Annen driftskostnad		6 769 000	9 281 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>35 543 000</b>	<b>28 858 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>640 185 000</b>	<b>198 981 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		22 512 000	8 382 000
Annen finansinntekt		29 791 000	13 112 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>52 303 000</b>	<b>21 494 000</b>
Annen rentekostnad		3 763 000	6 275 000
Annen finanskostnad		31 431 000	4 790 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>35 194 000</b>	<b>11 065 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>17 109 000</b>	<b>10 429 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>657 294 000</b>	<b>209 410 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		8 328 000	-16 601 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>648 966 000</b>	<b>226 011 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>648 966 000</b>	<b>226 011 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		648 966 000	226 011 000



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Sum overføringer og disponeringer		648 966 000	226 011 000



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter		461 000	519 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>461 000</b>	<b>519 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		643 000	639 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>643 000</b>	<b>639 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre fordringer		714 000	712 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>714 000</b>	<b>712 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 818 000</b>	<b>1 870 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		563 778 000	99 932 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>563 778 000</b>	<b>99 932 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		2 132 062 000	741 958 000
Markedsbaserte obligasjoner		54 049 000	148 444 000
Andre finansielle instrumenter		847 599 000	1 952 925 000
<b>Sum investeringer</b>		<b>3 033 710 000</b>	<b>2 843 327 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		496 550 000	868 512 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>496 550 000</b>	<b>868 512 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>4 094 038 000</b>	<b>3 811 771 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4 095 856 000</b>	<b>3 813 641 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital		488 000	488 000
Overkurs		91 000	91 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>579 000</b>	<b>579 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		4 003 430 000	3 315 735 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 003 430 000</b>	<b>3 315 735 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 004 009 000</b>	<b>3 316 314 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt		6 536 000	2 556 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>6 536 000</b>	<b>2 556 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld		49 779 000	47 334 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>49 779 000</b>	<b>47 334 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>56 315 000</b>	<b>49 890 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 671 000	800 000
Betalbar skatt		4 744 000	1 782 000
Skyldige offentlige avgifter		2 412 000	1 550 000
Annen kortsiktig gjeld		26 705 000	443 305 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>35 532 000</b>	<b>447 437 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>91 847 000</b>	<b>497 327 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>4 095 856 000</b>	<b>3 813 641 000</b>



# Deloitte.

Deloitte AS  
Dronning Eufemias gate 14  
Postboks 221  
NO-0103 Oslo  
Norway

+47 23 27 90 00  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Holta Invest AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Holta Invest AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

## Grunnlag for konklusjonen

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

## Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more about our global network of member firms.

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies: Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.

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



## Deloitte.

Uavhengig revisors beretning  
Holta Invest AS

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

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

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

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

Oslo, 08.05.2024  
Deloitte AS

**Joachim Eriksen**  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



## Uavhengig revisors beretning - Holta Invest 2023

Name	Date
Eriksen, Joachim	2024-05-08

Identification

 bankID Eriksen, Joachim



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF  
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

*Årsregnskap Holta Invest AS 2023*

---

## Årsregnskap 2023

# HOLTA INVEST



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

## Årsregnskap Holta Invest AS 2023

### Holta Invest AS Resultatregnskap

Beløp i TNOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Inntekter fra investeringer	3	661 012	383 414
Verdiendring finansielle investeringer	3	151 683	-132 566
Andre inntekter	3	865	1 548
Nedskrivning av andre finansielle eiendeler	3	124 367	24 018
Tap fra investeringer	3	13 465	539
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>675 728</b>	<b>227 839</b>
Lønnskostnad	6	28 648	19 446
Avskrivning på driftsmidler	5	126	131
Annen driftskostnad	6	6 769	9 281
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>35 543</b>	<b>28 858</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>640 186</b>	<b>198 981</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	4	22 512	8 382
Annen finansinntekt	4	29 791	13 112
Annen rentekostnad	4	-3 763	-6 275
Annen finanskostnad	4	-31 430	-4 790
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>17 109</b>	<b>10 429</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>657 294</b>	<b>209 410</b>
Skattekostnad	7	8 328	-16 601
<b>Årets resultat</b>		<b>648 966</b>	<b>226 011</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital	8	-648 966	-226 011
<b>Sum overføringer</b>		<b>-648 966</b>	<b>-226 011</b>



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

Årsregnskap Holta Invest AS 2023

## Holta Invest AS Balanse

		Beløp i TNOK	
Eiendeler	Note	2023	2022
<b>Anleggsmidler</b>			
Konsesjoner, patenter o.l.	5	461	519
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>461</b>	<b>519</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	643	639
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>643</b>	<b>639</b>
<b>Finansielle driftsmidler</b>			
Andre fordringer	9	714	712
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>714</b>	<b>712</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 818</b>	<b>1 870</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer	9	563 778	99 932
<b>Sum fordringer</b>		<b>563 778</b>	<b>99 932</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	10	2 132 062	741 958
Markedsbaserte obligasjoner	10	54 049	148 444
Andre finansielle instrumenter	10	847 599	1 952 925
<b>Sum investeringer</b>		<b>3 033 710</b>	<b>2 843 327</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	496 550	868 511
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>4 094 037</b>	<b>3 811 771</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>4 095 856</b>	<b>3 813 641</b>



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

## Årsregnskap Holta Invest AS 2023

### Holta Invest AS Balanse

		Beløp i TNOK	
	Note	2023	2022
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8	488	488
Overkurs	8	91	91
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>578</b>	<b>578</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	4 003 430	3 315 735
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 003 430</b>	<b>3 315 735</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 004 008</b>	<b>3 316 313</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt	7	6 536	2 556
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>6 536</b>	<b>2 556</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	9	49 779	47 334
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>49 779</b>	<b>47 334</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 671	800
Betalbar skatt	7	4 744	1 782
Skyldig offentlige avgifter		2 412	1 550
Annen kortsiktig gjeld	9	26 706	443 306
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>35 533</b>	<b>447 438</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>91 847</b>	<b>497 328</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>4 095 856</b>	<b>3 813 641</b>

Oslo, 08.05.2024  
Styret i Holta Invest AS

DocuSigned by:  
  
977440205E0274DE  
Kjell Holta  
styreleder

DocuSigned by:  
  
Bjørn Ivar Flatgård  
nestleder

DocuSigned by:  
  
4E6508A1E961D9  
Tomas Slettevik  
styremedlem

DocuSigned by:  
  
04B388000E08012E  
Nina Olufsen  
styremedlem

DocuSigned by:  
  
Anne Eileen Sørensen  
styremedlem

DocuSigned by:  
  
20E19814208A447  
Reidar Munthe-Kaas Tveiten  
daglig leder



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

Årsregnskap Holta Invest AS 2023

## Holta Invest AS

### Kontantstrøm

	Beløp i TNOK	
	2023	2022
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skatt	657 294	209 410
Betalte skatter	-1 782	
Netto betalinger ved kjøp/salg av finansielle investeringer	-1 144 026	75 925
Netto betalinger ved kjøp/salg av andre investeringer	1 019 689	-241 717
Urealisert gevinst/tap aksjer / obligasjoner	-151 683	132 566
Ordinære avskrivninger / nedskrivning	124 493	24 149
Endring kundefordringer	-438	236
Endring leverandørgjeld	872	595
Endring andre omløpsmidler	-463 407	
Endring i andre kortsiktige gjeldsposter	-415 342	185 062
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter: A</b>	<b><u>-374 331</u></b>	<b><u>386 226</u></b>
<b>Kontantstrøm fra investeringer:</b>		
Netto betalinger ved kjøp/salg av varige driftsmidler	-74	
<b>Netto kontantstrøm fra investeringer B</b>	<b><u>-74</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Kontantstrøm fra finansiering:</b>		
Endring i kortsiktig rentebærende gjeld, netto	0	
Endring i langsiktig rentebærende gjeld, netto	2 444	-78 221
Utbetalt utbytte	0	
Innbetaling fra minoritet	0	
<b>Netto kontantstrøm fra finansiering C</b>	<b><u>2 444</u></b>	<b><u>-78 221</u></b>
<b>Sum endring i likvider (A + B + C)</b>	<b><u>-371 961</u></b>	<b><u>308 005</u></b>
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	868 511	560 506
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	496 550	868 511



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

**Årsregnskap Holta Invest AS 2023**

## NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2023

Note 1

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet med tilhørende noteinformasjon, er avlagt etter regnskapslovens bestemmelser og utarbeidet etter norske regnskapslov og anbefalinger til god regnskapsskikk

Holta Invest AS er et privateid investeringsselskap med hovedkontor i Oslo. Selskapet er et investeringsselskap, som kjøper andeler i selskaper, enten for å utvikle dem ved aktivt eierskap eller holde dem i den finansielle porteføljen, utelukkende for å realisere gevinster ved salg. Investeringene foretas på vedtatte strategier som også inkluderer plan for varighet for engasjementene og hvordan disse skal avsluttes. Eventuelle datterselskaper konsolideres derfor ikke,

Eiendeler som er direkte knyttet til selskapets investeringsengasjementer og kan realiseres gjennom salg anses å være tilknyttet selskapets ordinære drift og kretsløp, og klassifiseres derfor som omløpsmidler uavhengig om investeringen eies i en periode lengre enn 12 måneder.

Overgang til rapportering som investeringsselskap er gjort fra 2023. Sammenligningstall for 2022 er omarbeidet i den grad dette er vurdert å gi et mest mulig rettviseende bilde og godt sammenligningsgrunnlag mellom de ulike periodene.

Regnskapet avlegges i norske kroner og alle beløp i noter er i kr 1 000 om ikke annet fremkommer spesifikt.

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 klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Avkastning på investeringer resultatføres i samsvar med verdiutvikling i markedet. Utbytter inntektsføres i perioden når selskapet får en ubetinget rett til utbyttet.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Selskapet regnskapsfører avsetninger når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse samt at forpliktelsen kan estimeres pålitelig..

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

## Årsregnskap Holta Invest AS 2023

### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjenstående tilvirkningsutgifter.

### Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter, herunder aksjer, obligasjoner og andre finansielle instrumenter, som oppfyller relevante krav og

- er klassifisert som omløpsmidler,
- inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg,
- omsettes på børs, autorisert markedsplass eller tilsvarende regulert marked i utlandet, og
- har god eierspredning og likviditet

er vurdert til virkelig verdi på balansedagen.

Andre investeringer i aksjer og andeler er vurdert til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Ved utdeling som overstiger andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet så anses overskytende del som tilbakebetaling av investert kapital, og fratrekkes investeringen i balansen.

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Utlån til selskaper Holta Invest AS er investert i behandles som omløpsmiddel der investeringen i aksjer er presentert som omløpsmiddel.

### Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs. Valutaterminkontrakter er balanseført til virkelig verdi på balansedagen.

### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Holta Invest AS er eier av en flervaluta kontoordring hvor flere selskaper under likt eierskap er deltakere. I regnskapet til Holta Invest AS er kontantbeholdning ført som brutto innestående/utestående av den samlede kontoordning med tilsvarende fordring/gjeld på deltakeres inne-/utestående i ordningen. Det henvises til note 9 for ytterligere informasjon.

### Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

### Kontantstrømoppstilling

Selskapet utarbeider kontantstrømoppstilling etter indirekte metode.

### Endring av regnskapsprinsipp og sammenligningstall

Der omklassifisering av regnskapsposter er relevant, og vesentlig, er tilhørende sammenligningstall for fjoråret omarbeidet i årsregnskapet med tilhørende noter. Vesentlige endring av sammenligningstall er relatert til at tidligere års investering i markedsbaserte finansielle instrumenter var organisert via heleide datterselskap og dermed klassifisert som «Finansielle anleggsmidler» i Holta Invest AS sitt årsregnskap for 2022. I forbindelser med overgang til investeringsforetak og forenkling av selskapsstruktur er blant annet datterselskap infusjonert i morselskap og markedsbaserte finansielle instrumenter er direkte eid av Holta Invest AS. Det er vurdert at en omklassifisering i forhold til tidligere årsregnskap gir et rettviseende bilde og mer relevante sammenligningstall. Ovennevnte får effekter for regnskapslinjene finansielle anleggsmidler, fordringer og investeringer av tidligere avlagte årsregnskap for Holta Invest AS.



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

## Årsregnskap Holta Invest AS 2023

### Note 2 Hendelser etter balansedagen

Holta Invest har hatt en positiv verdiutvikling på både aktivt eierskapsporteføljen og finansielle investeringer etter balansedagen.

Gjeld til Holta Eiendom er gjort opp i sin helhet i januar 2024.

Lån til porteføljeselskap MPG Holdings AB på MNOK 417 er konvertert til aksjekapital i 2024

Note 3	Driftsinntekter	2023	2022
Realisert gevinst/tap - aktivt eierskapsportefølje		549 460	330 489
Renteinntekter - aktivt eierskapsportefølje		9 800	3 277
Realisert gevinst/tap - finansielle investeringer		88 596	34 871
Renteinntekter obligasjoner - finansielle investeringer		6 172	9 542
Utbytter - finansielle investeringer		6 675	5 484
Andre inntekter - finansielle investeringer		309	-249
<b>Inntekter fra investeringer</b>		<b>661 012</b>	<b>383 414</b>
Urealiserte verdiendringer - finansielle investeringer		151 683	-132 566
Nedskrivninger - aktivt eierskapsportefølje		-124 367	-24 018
Tap andre verdipapirer		-13 465	-539
Salg av administrasjonstjenester til porteføljeselskap og søsterselskaper		865	1 548
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>675 728</b>	<b>227 839</b>

Salg av administrasjonstjenester er til øvrige konsernselskaper samt søsterselskapet Holta Eiendom AS. Tjenestene inkluderer regnskap, forvaltning samt viderefakturering av kostnader. Tjenestene er priset ut fra armlengdes prinsipper.

Holta Invest gjennomfører en halvårlig verddivurdering av hele den aktive eierskapsporteføljen. Verdsettelsen baserer seg på følgende metoder i hierarkisk rekkefølge:

1. Nylige transaksjoner i selskapet (emisjoner, kjøp/salg av aksjer til markedspris)
2. Multiplbasert verdsettelse basert på industrimultipler
3. DCF-modell

I de tilfellene der kostpris ikke kan forsvares med verdsettelsesmetodene blir posisjonen nedskrevet. Dette reflekteres i posten "nedskrivning - aktivt eierskapsportefølje" i tabellen ovenfor.

Note 4	Finansinntekt og finanskostnad	2023	2022
Renteinntekter		22 512	8 382
Rentekostnader		-3 763	-6 275
Agiogevinst		29 791	12 279
Agiotap		-28 805	-4 323
Annen finansinntekt		0	834
Annen finanskostnad		-2 625	-467
<b>Sum finansposter</b>		<b>17 109</b>	<b>10 429</b>



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

## Årsregnskap Holta Invest AS 2023

Note 5	Immaterielle anleggsmidler:		Varige anleggsmidler:		Sum varige anleggsmidler 31.12
	Immaterielle anleggsmidler	Inventar, kontor-maskiner	Driftsmidler, ikke avskrivbare		
Anskaffelseskost pr. 01.01	922	3 461	578		4 040
Tilgang i året	-	41	-		41
Avgang i året	-		-		0
Anskaffelseskost pr. 31.12	922	3 503	578		4 081
Akk. ordinære avskrivninger pr. 31.12	461	3 438			3 438
<b>Bokført verdi pr. 31.12</b>	<b>461</b>	<b>65</b>	<b>578</b>		<b>643</b>
Ordinære avskrivninger	89	37	0		37

Avskrivningstid for ordinære avskrivninger 3-5 år 3-5 år

Lineær avskrivningsplan. Det er ikke foretatt endringer i avskrivningsplanen.

Note 6	Driftskostnader	2023	2022
Lønn til ansatte		22 517	17 354
Styrehonorar		700	700
Offentlige avgifter		4 221	2 734
Pensjonskostnader		1 012	1 273
Andre personalkostnader		199	-2 614
<b>Sum personalkostnader</b>		<b>28 648</b>	<b>19 446</b>
<b>Andre driftskostnader</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Varekostnader		165	0
Lokaler		2 037	1 765
IT kostnader		1 881	2 028
Reisekostnader		208	391
Fremmede tjenester		1 840	2 397
Andre driftskostnader		639	2 700
<b>Sum</b>		<b>6 769</b>	<b>9 281</b>
<b>Antall årsverk ved utgangen av året</b>		<b>6</b>	<b>7</b>

<b>Kostnadsført revisjonshonorar eks. MVA</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Honorar til revisor; ordinær revisjon og regnskapsteknisk bistand	783	820
Andre attestasjonstjenester		6
Skatterådgivning	65	192
Annen bistand og tjenester	70	194



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

## Årsregnskap Holta Invest AS 2023

Note 7	Skattekostnad	2023	2022
<b>Resultatført skatt på ordinært resultat</b>			
Betalbar skatt		4 744	1 782
Endring i utsatt skatt		3 585	(18 384)
Skattekostnad på ordinært resultat		8 328	-16 601
<b>Skattepliktig inntekt</b>			
Resultat før skatt		657 294	209 410
Permanente forskjeller		-635 036	-197 981
Endring midlertidige forskjeller		-696	-54
Anvendelse av fremførbart underskudd		0	-3 272
Skattepliktig inntekt		21 562	8 102
<b>Betalbar skatt i balansen</b>			
Betalbar skatt i balansen		4 744	1 782
<b>Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller</b>			
	2023	2022	Endring
Varige driftsmidler	-724	-697	27
Fordringer	0	-667	-667
Gevinst- og tapskonto	34	43	9
Avsetninger	0	-65	-65
Sum	-690	-1 386	-696
Aksjer og andre verdipapirer	30 398	13 003	-17 395
Grunnlag for utsatt skatt	29 708	11 617	-18 091
Utsatt skatt (22%)	6 536	2 556	-3 980

Note 8	Egenkapital			
	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Pr 01.01.23	488	91	3 315 735	3 316 314
Andre endringer relatert til innfusjonering av datterselsk.			38 729	38 729
Årets resultat			648 966	648 966
Utbytte			0	0
Pr 31.12	488	91	4 003 430	4 004 009

Andre endringer relateres seg i helhet til innfusjonering av Holta Life Science AS i perioden. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig og skatemessig virkning fra 01.01.2023

Aksjekapitalen består av 1 000 000 aksjer á 0,488 per aksje, fordelt på 100 A-aksjer og 999 900 B-aksjer

Aksjonærer i Holta Invest pr 31.12.2023:

	A-aksjer	B-aksjer	Totalt	Andel
Kjetil Holta	100	980 880	980 980	98,1%
Lena Wu Holta		3 645	3 645	0,4%
Holta Horisont AS		15 375	15 375	1,5%



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

## Årsregnskap Holta Invest AS 2023

Note 9	Betalingsmidler, fordringer og gjeld	2023	2022
Kundefordringer		499	61
Lån til porteføljeselskaper - Aktivt Eierskap		556 471	96 397
Påløpte renter - lån til porteføljeselskaper		6 491	3 277
Andre fordringer		316	197
<b>Sum fordringer</b>		<b>563 778</b>	<b>99 932</b>
*Lån til porteføljeselskap MPG Holdings AB på MNOK 417 er konvertert til aksjekapital i 2024			
<b>Betalingsmidler</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Kontanter og bankinnskudd i konsernkontoordningen		496 550	868 511
Holta Invest AS andel av bankinnskudd i konsernkontoordningen		475 681	427 294
Andel av bankinnskudd i konsernkontoordningen som ikke tilhører Holta Invest AS		20 869	441 218
Bankinnskudd i Holta Invest AS som ligger utenfor konsernkontoordningen		0	0
<b>Totale innskudd som tilhører Holta Invest AS</b>		<b>475 681</b>	<b>427 294</b>
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Kontanter og bankinnskudd		475 681	475 681
Ansattes skattetrekkmidler		729	894
<b>Sum betalingsmidler ekskl skattetrekkmidler</b>		<b>474 952</b>	<b>474 787</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Leverandørgjeld		-1 671	-800
Skyldig offentlig avgifter		-2 412	-1 550
Andel av bankinnskudd i konsernkontoordningen som ikke tilhører Holta Invest AS		-20 869	-441 218
Annen kortsiktig gjeld		-5 837	-2 088
Betalbar skatt		-4 744	-1 782
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>		<b>-35 533</b>	<b>-447 438</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Rentebærende langsiktig gjeld		-49 779	-47 334
Ikke-rentebærende langsiktig gjeld		1	0
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>-49 779</b>	<b>-47 334</b>

\*Langsiktig gjeld er til nærstående parter etter fisjon av Holta Eiendom i 2016



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

## Årsregnskap Holta Invest AS 2023

Note 10	Investeringer	
<b>Markedsbaserte aksjer</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Inngangsverdi norske aksjer - Finansielle investeringer	992 732	345 478
Inngangsverdi utenlandske aksjer - Finansielle investeringer	905 808	316 017
Akkumulerte verdiendringer - Finansielle investeringer	233 522	80 463
<b>Sum aksjer - Finansielle investeringer</b>	<b>2 132 062</b>	<b>741 958</b>
<b>Markedsbaserte obligasjoner</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Inngangsverdi obligasjoner - Finansielle investeringer	53 430	147 360
Påløpte renter - Finansielle investeringer	619	1 084
<b>Sum obligasjoner - Finansielle investeringer</b>	<b>54 049</b>	<b>148 444</b>

Porteføljeselskaper - Aktivt Eierskap	Forretningskontor	Antall aksjer	Eier/		Kostpris	Bokført verdi
			Stemmeandel			
<b>Selskaper med eier/stemmemajoritet</b>						
MPG Holdings AB	Ekshäråd, Sverige	1 000 000	100%/100%		105 758	105 758
Jageren AS	Oslo, Norge	146 622	100%/100%		2 000	2 000
Nizi Holding AS	Oslo, Norge	100 000	100%/100%		10 000	10 000
Holta Horisont AS (inkl alle aksjeklasser)*	Oslo, Norge	50 657	84%/84%		51 320	51 320
Orangery Design AB	Borås, Sverige	106 060	66%/66%		69 806	69 806
Det norske brenneri (direkte og indirekte)**	Grimstad, Norge	502 721	53%/61%		11 701	11 701
<b>Øvrige porteføljeselskaper</b>						
FSV Group AS			33%		76 258	76 258
Optime Holding AS			46%		54 665	54 665
Revac AS			10%		230 535	230 535
Defendable AS			16%		39 903	39 903
Forefront Holdco*			50%		32 200	32 200
Øvrige selskaper - Aktivt Eierskap					210 788	107 454
Fondsstrukturer					103 499	55 999
<b>Sum andre finansielle instrumenter</b>						<b>847 599</b>

\*Holta Horisont har to aksjeklasser. Holta Invest eier 50.000 (100%) A-aksjer og 857 (6,57%) B-aksjer

\*\*Holta Invest eier 502.721 (45,9%) aksjer i Det norske brenneri AS. I tillegg eier Holta Invest 5.882.290 (41,3)% av Brenneriet Mipco AS, som igjen eier 15% av Det norske brenneri AS. Direkte og indirekte eier dermed Holta Invest 52,9% av aksjene i Det norske brenneri. Holta Invest har også en C-aksje i Brenneriet Mipco gir stemmemajoritet i Mipco. Direkte og indirekte stemmeandel i Det norske brenneri blir dermed 60,9%.

\*\*\*Forefront er holdingselskap for porteføljeselskapet Coretrek

Holta Horisont hadde et årsresultat for 2023 på TNOK 16 870 og en bokført EK på TNOK 53 180. Jageren AS hadde et årsresultat på TNOK 66 624 og bokført EK på TNOK 1 619. De øvrige selskapene med eier- eller stemmemajoritet har ikke avlagt regnskap for 2023.

Selskapet har ingen garantier, kausjoner eller øvrige forpliktelser overfor porteføljeselskapene.



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

## HOLTA INVEST AS - ÅRSBERETNING 2023

### HOLTA INVESTS VIRKSOMHET

Holta Invest er et privateid investeringssselskap med hovedkontor i Oslo. Aktivt eierskap er fundamentet i selskapets virksomhet, og investeringsporteføljen er i dag delt i en konsentrert portefølje på 10-15 selskaper der man alene eller i felleskap med partnere utøver kontroll over selskapet samt i en diversifisert finansiell portefølje.

### VIKTIGE HENDELSER 2023

Holta Invest har styrket sin finansielle posisjon betydelig i 2023 med et årsresultat på MNOK 657,3 før skatt. Begge virksomhetsområdene har bidratt positivt, og de fleste av porteføljeselskapene har vist god utvikling gjennom året.

Som beskrevet i styrets årsberetning for 2022 så ble det igangsatt initiativ for å forenkle konsernstrukturen i Holta Invest basert på følgende styrebeslutning i desember 2022:

Holta Invest AS er et investeringssselskap, som kjøper andeler i selskaper, enten for å utvikle dem ved aktivt eierskap eller holde dem i den finansielle porteføljen, utelukkende for å realisere gevinster ved salg. Egenkapitalmetoden kan dermed gi et misvisende bilde av selskapets investeringer, og styret ønsker derfor at selskapet søker å gjøre endringer i konsernrapporteringen.

Administrasjonen har jobbet med en rekke strukturendringer i løpet av 2023. Datterselskapet Holta Life Sciences AS har blitt fusjonert inn i morselskapet og investeringene som tidligere lå i datterselskapet Jageren AS har blitt solgt til mor. Jageren AS består etter endringen kun av et marginalt bankinnskudd. Videre har det skjedd en betydelig opprydning og forenkling i metallvirksomheten der alle gjenværende aktiviteter nå har blitt samlet i det svenske selskapet MPG Holdings AB. Øvrige metallengasjementer er avviklet eller solgt.

### FINANSIELLE RESULTATER

Holta Invests virksomhet kan i hovedsak deles inn i to virksomhetsområder, Aktivt Eierskap og Finansielle Investeringer.

Innenfor Aktivt Eierskap består investeringsporteføljen til enhver tid av 10-15 selskaper der Holta Invest alene eller sammen med partnere utøver kontroll over selskapet. Holta Invest driver aktivt eierskap gjennom deltakelse i styrer samt i tett samarbeid med ledelsen i porteføljeselskapene. Eierandelen varierer typisk mellom 10-100%.

Langsiktighet er en viktig bærebjelke innenfor Aktivt Eierskap. Samtidig er ikke langsiktighet noe mål i seg selv, og gitt at porteføljen består av små- og mellomstore selskaper, vil det typisk være behov for en annen type eierskap når selskapene blir større. Regnskapsmessig har derfor Holta Invest gått fra å konsolidere inn resultatene i porteføljeselskapene til å definere seg som et investeringssselskap der horisonten på eierskapet er såkalt «midlertidig eie». Dette betyr igjen at alle investeringer i unoterte selskaper bokføres til anskaffelsesverdi inntil de blir realisert eller nedskrevet. For å



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

komplettene regnskapet utarbeider selskapet i tillegg en egen beregning for verdijustert egenkapital to ganger pr år.

Området Finansielle Investeringer består av selskapets portefølje av børsnoterte papirer. Porteføljen er veldiversifisert og sammensetningen skjer på bakgrunn av definerte kriterier. Resultatene måles mot en egendefinert indeks.

For 2023 fikk Holta Invest AS fikk et resultat før skatt på MNOK 657,3 mot MNOK 209,4 i 2022. Årsresultatet ble MNOK 649,0 mot MNOK 226,0 i 2022. Inntektene består i all hovedsak av realiserte gevinster og utbytter fra porteføljeselskapene samt verdiendringer i den finansielle porteføljen. Aksjene i porteføljeselskapene er bokført til laveste verdi av historisk kostpris og virkelig verdi, mens de børsnoterte investeringene er bokført til markedskurs.

Selskapet hadde MNOK 49,8 i rentebærende gjeld ved utgangen av 2023. Egenkapitalandelen var på 98 % ved utgangen av året.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet for Holta Invest et rettvise bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat for 2023. Det har ikke intrådt forhold etter regnskapsårets utløp som er av vesentlig betydning for vurderingen av selskapets stilling.

I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er til stede og at årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med denne forutsetning.

## VIRKSOMHETSOMRÅDENE

### AKTIVT EIERSKAP

Aktivt Eierskap-porteføljen består for øyeblikket av følgende selskaper:

- **MPG, 100% eierandel**

Familien Holta har lange tradisjoner med å investere i metallvirksomhet, og Holta Invests engasjement innenfor denne sektoren er nå samlet i det svenske selskapet MPG Holdings AB. Metal Powder Group er en ledende global leverandør av metallpulver til sveiseindustrien med salg til mer enn 50 land. Virksomheten har produksjonsfasiliteter i Ekshärad i Sverige og i Conshohocken i USA.

MPG hadde et rekordår i 2022 drevet av sterke resultater i USA. I 2023 ble selskapets resultater påvirket av lav aktivitet i Europe, mindre etterspørsel i USA på grunn av overflødig materiale i verdikjeden, og fallende metallpriser.

MPG leverte en omsetning i 2023 på MUSD 118 og en EBITDA på MUSD 4.2 (foreløpige resultater). Selskapet hadde ved utgangen av 2023 65 ansatte.



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

- **Orangery Design (Morris Stockholm), 66% eierandel**

Morris of Stockholm ble etablert i 2003 og er idag en anerkjent merkevare i Skandinavia innen kvalitetsklær for herrer. Selskapets hovedkontor er i Borås i Sverige.

I 2023 har selskapet videreført sitt fokus på merkevarebyggende aktiviteter samtidig som det har opprettholdt kostnadsdisiplin. Denne strategien har fortsatt å drive både vekst og lønnsomhet i selskapet der omsetningen økte med 3% til MNOK 161 og EBITDA endte på MSEK 10 (foreløpige resultater). Selskapet hadde ved utgangen av året 27 ansatte.

- **Det Norske Brenneri, 46 % eierandel**

Det norske brenneri har produsert forskjellige akevittmerker og eplebrennevin siden produksjonsmonopolet i Norge ble oppløst 2005. Selskapet er idag Norges nest største brennevinsprodusent, og mest kjent for sin akevitt Arvesølvet og Harahorn Gin.

Selskapet har i løpet av 2023 fått på plass ny daglig leder og med det fullført organisasjonsendringene som ble påbegynt i 2021. Kommersielt fortsetter selskapet den gode utviklingen med en årsvekst på ~12% og der selskapet tar markedsandeler innen både Gin- og Aquavitkategorien.

Det norske brenneri leverte en omsetning i 2023 på MNOK 78 og en EBITDA på MNOK 9,4 (foreløpige resultater). Selskapet hadde ved utgangen av året 18 ansatte.

- **Optime Holding AS, 46 % eierandel**

Optime Holding AS er et innovativt oljeserviceselskap. Selskapet har utviklet flere interessante teknologier for kostnadseffektive subsea operasjoner og hadde et gjennombrudd i 2020 med flere prosjekter i Nordsjøen.

I 2023 økte selskapet både i Nordsjøen og internasjonalt gjennom betydelige leveranser av selskapets kjerneteknologi, samtidig som kapasiteten ble økt for å kunne bygge og drifte systemene både i Norge og internasjonalt. For å finansiere veksten ble selskapet tilført kapital fra eierne i form av et konvertibelt lån.

Optime leverte i 2023 en omsetning på MNOK 180 og en EBITDA på MNOK - 1 (foreløpige resultater). Selskapet hadde ved utgangen av 2023 rundt 110 ansatte.

- **FSV Group AS, 33 % eierandel**

Selskapet har en flåte på 22 båter og leverer serviceoppdrag til fiskeoppdrettere langs Norges kyst. Selskapet kan vise til en sterk lønnsom vekst i Norge og internasjonalt. Fremtidsutsiktene er også svært positive.



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

FSV leverte i 2023 en omsetning på MNOK 412 og en EBITDA på MNOK 141 (foreløpige resultater). Selskapet hadde ved utgangen av 2023 250 ansatte.

- **Revac, 10% eierandel**

Revac er blant de største og ledende selskapene innenfor behandling av EE-avfall i Europa. Holta Invest gjorde sin første investering i desember 2023, og gikk samtidig inn i styret i selskapet.

Revac leverte en omsetning på MNOK 659 i 2023 og en EBITDA på MNOK 107. Selskapet hadde 169 ansatte ved utgangen av 2023.

- **Defendable, 16% eierandel**

Defendable er en av Norges ledende selskaper innenfor cyber sikkerhet. Holta Invest gjorde sin første investering i Defendable sommeren 2023 og har også en styreplass i selskapet.

Defendable har fortsatt å ta store steg videre for å etablere seg som en av de ledende aktørene innen cyber sikkerhet i Norge, både innen utvikling av tjenestespekteret og kundeporteføljen.

Defendable leverte en omsetning på MNOK 64 i 2023 og en EBITDA på MNOK -45 (foreløpige resultater). Selskapet hadde 63 ansatte ved utgangen av 2023.

- **Forefront Holding/Coretrek, 31% eierandel**

Coretrek er en av Norges ledende aktører av nettløsninger for alle digitale flater til bedrifter, offentlige virksomheter og organisasjoner. Eierskapet i Coretrek er organisert i holdingsselskapet Forefront Holding.

2023 var et normalt driftsår for selskapet. I tillegg ble Easyweb kjøpte opp og innfusjonert, som har styrket et viktig forretningsområde.

Coretrek leverte en omsetning på MNOK 120 i 2023 og en EBITDA på MNOK 19 (foreløpige resultater). Selskapet hadde 67 årsverk i 2023.

- **Decisions, 14% eierandel**

Decisions er et norskbasert softwareselskap som fokuserer på å forbedre effektiviteten til ulike typer profesjonelle møter, slik som ledermøter, styremøter og hybride møter. Selskapet ble etablert i 2017 og Holta Invest var den første eksterne investoren i Decisions.

Selskapet har fortsatt sin sterke inntektsvekst i 2023 og hadde ved utgangen av 2023 ca MNOK 70 i ARR (annual recurring revenue). Dette er opp 48% fra 2022. Selskapet nærmer seg også break-even resultat basert på den løpende omsetningen.



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

Decisions leverte en omsetning på MNOK 59,5 i 2023 og en EBITDA på MNOK -34,3 (foreløpige resultater). Selskapet hadde 67 ansatte ved utgangen av 2023.

- **Gentian Diagnostics ASA, 8% eierandel**

Gentian leverer diagnostiske tester til klinisk kjemiske laboratorier på global basis innenfor sykdomsområdene hjerte-kar, nyresykdommer, inflammasjon og infeksjonssykdommer. Selskapet har også en omfattende forsknings-og utviklingsavdeling som forsøker å bringe nye, innovative tester til markedet.

Selskapet fortsatte å utvikle seg positivt i 2023 med organisk vekst på 21% og første år med positiv EBITDA. Det viktigste R&D-prosjektet hadde også progresjon.

Gentian leverte en omsetning på MNOK 142,3 i 2023 og en EBITDA på MNOK 3,3. Selskapet hadde 58 ansatte ved utgangen av 2023.

- **Voss Holdco/Active Brands, 4% eierandel**

Active Brands AS var tidligere majoritetseid av Holta Invest, men etter nedsalg i 2017 og 2022 er eierandelen nå rundt 4%. Selskapet er en ledende leverandør av sportsbekledning i Norge.

Active Brands leverte en omsetning på MNOK 1 169 i 2023 og en EBITDA på MNOK -80 (foreløpige resultater).

## **FINANSIELLE INVESTERINGER**

Selskapets finansielle investeringer består hovedsakelig av børsnoterte aksjer i tillegg til en liten obligasjonsportefølje samt valutaterminer.

Ved utgangen av 2023 utgjorde den finansielle porteføljen ca MNOK 2.250, hvorav over 95% var aksjer.

Porteføljen oppnådde en avkastning på 17,3% i 2023 tilsvarende en nominell avkastning på MNOK 321. Avkastningen ble drevet av aksjeporteføljen som steg i underkant av 21% målt i NOK i løpet av året. Selskapets regelbaserte forvaltning fortsatte å gi gode resultater i året som gikk samtidig som man også hadde et solid bidrag fra amerikanske teknologiaksjer. Norske aksjer bidro til å redusere den relative avkastningen gitt at Oslo Børs utviklet seg svakere enn internasjonale børser.

Valutaterminene bidro også negativt i 2023 gitt svekkelsen av norske kroner.

## **RISIKO**

### Finansiell risiko

Holta Invest AS har en betydelig finansportefølje og er dermed i betydelig grad eksponert mot fluktasjoner i globale finansmarkeder, spesielt aksjemarkedet. Risikoen søkes håndtert ved betydelig grad av diversifisering og eksklusjon av selskaper man gjennom analyser vurderer som særlig risikable. Selskapet har også utviklet egne systemer for løpende monitorering av risikoen i porteføljen.



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

Holta Invest er også eksponert mot endringer i USD, EUR og SEK da en betydelig andel av investeringene er nominert i disse valutaene. Netto valutarisiko forsøkes i noen grad å reduseres via terminforretninger. Selskapet har begrenset kreditt risiko og likviditetsrisiko.

Porteføljeselskapene er eksponert mot valuta igjennom salg og innkjøp av varer. Håndtering av valutarisiko er varierende i de ulike selskapene, men på overordnet nivå forsøker man i størst mulig grad å harmonisere valutaeksponeringen på inntekts- og kostnadssiden, sørge for tilstrekkelig likviditet til å takle valutavsvingninger og i noen grad benyttes også sikringsinstrumenter.

Holta Invest har ingen finansiell gearing, noe som reduserer den finansielle risikoen for selskapet totalt sett.

#### Operasjonell risiko

Gitt selskapets forretningsmodell der man driver aktivt eierskap gjennom styrerepresentasjon og tett samarbeid med ledelsen, er den operasjonelle risikoen hovedsakelig relatert til drift porteføljeselskapene mens risikoen knyttet til drift av Holta Invest er mer begrenset. De viktigste operasjonelle risikofaktorene for Holta Invest er relatert til nøkkelpersonene i selskapet samt til IT-systemene.

Porteføljeselskapene er imidlertid utsatt for en rekke operasjonelle risikofaktorer, blant andre teknologisk risiko, regulatorisk risiko, personellrisiko, prisrisiko og infrastrukturrisiko. Operasjonell risiko i porteføljeselskapene søkes redusert ved grundig analyse og kjennskap til kunder og leverandører, utstrakt bruk av anerkjente uavhengige inspektører, salgskontrakter som blant annet speiler betingelser i innkjøpsavtaler og forsikringsdeknninger.

#### **ORGANISASJON, LIKESTILLING, HMS**

Per 31.12.2023 hadde selskapet 6 fast ansatte.

Selskapet har som målsetning å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Styret består av tre menn og to kvinner.

I selskapet arbeides det aktivt, planmessig og målrettet for å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering. Selskapet er imidlertid ikke omfattet av reglene knyttet til kartlegging av lønnsforhold.

Sykefraværet i selskapet var 1,7 %. Arbeidssituasjonen for de ansatte i konsernet vurderes som tilfredsstillende. Det er derfor ikke iverksatt tiltak for å bedre arbeidssituasjonen.

Verken selskapet eller porteføljeselskapene har aktivitet som forurenser det ytre miljø i vesentlig grad.

Det er etablert styreforsikring i Holta Invest hos Aig Europe Ltd.



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

Holta Invest AS driver ikke egen forskning og utvikling, men det drives utviklingsarbeid i flere av porteføljeselskapene.

## **SAMFUNNSANSVAR**

Holta Invest er et selskap lokalisert med hovedkontor i Oslo, men med sine røtter fra industrialiseringen av Notodden-samfunnet. Helt fra denne tiden har selskapet sett betydningen av å ta et lokalt samfunnsansvar. Dette er noe vi har videreført i dagens Holta Invest. Selskapet og eieren ønsker å ta ansvar utover det rent bedriftsøkonomiske og engasjerer seg derfor i samfunnsutvikling på utvalgte områder.

Holta Invest var aktiv deltaker ved oppstart av investeringsfondet Spear Capital. Investeringene fondet gjennomfører i Afrika skal også ha en effekt i det lokale samfunnet. Tre av investeringene i Afrika er rettet mot produksjon og distribusjon av næringsmidler til lokale samfunn i Zimbabwe og Malawi og engasjerer over 1 000 ansatte. Spear Capital har adoptert den samme forståelsen av støtte til lokalsamfunnet der man er aktiv og gir støtte til prosjekter innen utdanning og annen samfunnsutvikling.

## **HENDELSER ETTER BALANSEDATOEN**

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedatoen. For øvrig henvises det til note 2 i årsregnskapet.

## **FREMTIDSUTSIKTER**

På basis av et svært godt resultat i 2023 og fortsatt god utvikling inn i 2024 er styret av den oppfatning at selskapet er godt posisjonert for ytterligere verdiskapning fremover. Selskapets portefølje er balansert på tvers av industrier og geografier og den finansielle stillingen er sterk. Holta Invest har betalt ned all rentebærende gjeld i starten av 2024 og er dermed godt rustet til å håndtere svingninger i verdensøkonomien.



DocuSign Envelope ID: 00B441EB-6873-4909-BAE8-22C23B2E3C05

## ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

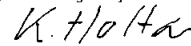
Regnskapet i morselskapet viser et overskudd på NOK 648 965 934.

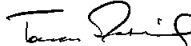
Selskapets resultat foreslås disponert som følger (tall i MNOK):

Årets resultat	648 965 934
Avsatt til utbytte	0
<u>Overført til annen egenkapital</u>	<u>648 965 934</u>
Sum disponering av årets overskudd	648 965 934

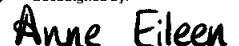
Oslo, 8.05.2023  
I styret for Holta Invest AS

DocuSigned by:  
  
B521D239E65F45F...  
Bjørn Flatgård  
Styrets nestleder

DocuSigned by:  
  
93744682FEC74DE...  
Kjetil Holta  
Styrets leder

DocuSigned by:  
  
4E6950BAE2064B0...  
Tomas Settevik  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
04B39D9A506E495...  
Nina Olufsen  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
7D2D808B1B2448D...  
Anne Eileen Sørensen  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
B3E10811298A417...  
Reidar Munthe-Kaas  
Tveiten  
Administrerende direktør