



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 861 008
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KVERVA FINANS AS
Forretningsadresse: Kverva
7266 KVERVA

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Roar Østbø
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.05.2023

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 16.07.2024



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---|------|---------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Netto resultat fra investeringer | 2, 8 | -301 028 000 | 82 198 000 |
| Sum inntekter | | -301 028 000 | 82 198 000 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 3 | | |
| Annen driftskostnad | 3, 4 | 30 662 000 | 24 936 000 |
| Sum kostnader | | 30 662 000 | 24 936 000 |
| Driftsresultat | | -331 691 000 | 57 262 000 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 8 498 000 | 925 000 |
| Sum finansinntekter | | 8 498 000 | 925 000 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | 4 | 12 949 000 | 1 085 000 |
| Annen rentekostnad | | 7 934 000 | 1 000 |
| Annen finanskostnad | | 1 956 000 | |
| Sum finanskostnader | | 22 839 000 | 1 085 000 |
| Netto finans | | -14 341 000 | -160 000 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -346 032 000 | 57 102 000 |
| Skattekostnad på resultat | 5 | -13 734 000 | 4 383 000 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -332 298 000 | 52 719 000 |
| Årsresultat | 10 | -332 298 000 | 52 719 000 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -332 298 000 | 52 719 000 |
| Totalresultat | | -332 298 000 | 52 719 000 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Avgitt konsernbidrag | | | 86 623 000 |
| Overført til/fra annen egenkapital | | -332 298 000 | -33 904 000 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------|-------------|--------------|-------------|
| Sum overføringer og disponeringer | | -332 298 000 | 52 719 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 5 | 1 272 000 | |
| Sum immaterielle eiendeler | | 1 272 000 | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 6 | | |
| Investering i annet foretak i samme konsern | 6 | | |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 6 | 546 276 000 | 580 276 000 |
| Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet | 7 | | 18 375 000 |
| Andre langsiktige fordringer | 7 | | |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 546 276 000 | 598 651 000 |
| Sum anleggsmidler | | 547 548 000 | 598 651 000 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | 4 | 35 351 000 | 1 337 000 |
| Konsernfordringer | 4 | 36 682 000 | 566 982 000 |
| Sum fordringer | | 72 034 000 | 568 319 000 |
| Investeringer | | | |
| Aksjer og andeler i foretak i samme konsern | 6 | | |
| Markedsbaserte aksjer | | 3 136 938 000 | 1 575 369 000 |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | | 59 300 000 | 794 100 000 |
| Ikke markedsbaserte aksjer | | 94 511 000 | 99 798 000 |
| Sum investeringer | 8 | 3 290 749 000 | 2 469 268 000 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 96 008 000 | 187 218 000 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 96 008 000 | 187 218 000 |
| Sum omløpsmidler | | 3 458 791 000 | 3 224 804 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| SUM EIENDELER | | 4 006 338 000 | 3 823 455 000 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 9 | 264 000 | 264 000 |
| Overkurs | | 7 986 000 | 7 986 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 595 594 000 | 566 982 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 603 844 000 | 575 232 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 2 045 729 000 | 2 378 027 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 2 045 729 000 | 2 378 027 000 |
| Sum egenkapital | 10 | 2 649 574 000 | 2 953 259 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 5 | | 4 393 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | | 4 393 000 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Langsiktig konserngjeld | 4 | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 4 393 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 15 000 | |
| Betalbar skatt | 5 | | |
| Kortsiktig konserngjeld | 4 | 1 356 700 000 | 865 703 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 50 000 | 100 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 1 356 765 000 | 865 803 000 |
| Sum gjeld | | 1 356 765 000 | 870 196 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 4 006 338 000 | 3 823 455 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|



KVERVA FINANS AS

Årsberetning 2022

Virksomhetens art

Kverva Finans AS er et investeringselskap som har fokus på å investere i børsnoterte verdipapirer, men har også investeringer i to tilknyttede selskaper. Selskapet har sin forretningsadresse på Kverva i Frøya kommune, og har i tillegg et kontor i Trondheim. Kverva Finans AS er et datterselskap av Kverva AS som igjen er datter av Kvarv AS. Virksomheten inngår i Kvarvs konsernregnskap.

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet en rettvise oversikt over utvikling og resultat av foretakets virksomhet og dets stilling pr. 31.12.2022. I samsvar med regnskapslovens §3-3a bekrefter styret at forutsetning om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelse av regnskapet. Selskapet har en solid kapitalbase.

Selskapets netto resultat fra investeringer utgjorde -301,0 mNOK for 2022. Dette er en reduksjon sammenlignet med et netto positivt resultat på 82,2 mNOK i 2021. Hovedårsaken til dette skyldes i all hovedsak en urealisert verdireduksjon på selskapets investeringer i sjømatsektoren. Selskapets kapitalmarkeds portefølje i Nordiske aksjer, Sparebanker og Globale fond hadde et nøytralt resultat, som er vesentlig bedre enn referanseindeks i et krevende børsår.

Andre driftskostnader har økt fra 24,9 mNOK i 2021 til 30,7 mNOK i 2022.

Netto finansposter viser en kost på 14,3 mNOK som i all hovedsak er knyttet til konserninterne renter.

Selskapets anleggsmidler på 547,6 mNOK består av investeringer i tilknyttede selskaper.

Selskapets omløpsmidler på 3.458,8 mNOK består av plasseringer i kortsiktige aksjer og obligasjoner til 3.290,7 mNOK. Fordring på konsernbidrag utgjør 36,7 mNOK, og andre kortsiktige fordringer på 35,4 mNOK gjelder i hovedsak kortsiktig fordring på tilknyttet selskap. Bankinnskudd utgjør 96,0 mNOK.

Selskapets egenkapital utgjør pr. 31.12.2022 utgjør 2.649,6 mNOK, som utgjør en egenkapitalandel på 66%, og anses som solid.

Kortsiktig gjeld utgjør 1.356,8 mNOK og består i all hovedsak av intern konserngjeld.

Selskapets likviditetssituasjon anses som god.

Selskapet er eksponert for ulleke risiki gjennom sine investeringer. Risiko søkes redusert gjennom en forsvarlig risikoprofil og en diversifisert, men konsentrert portefølje.



Verdien av selskapets investeringer påvirkes av markedssituasjonen. En generell markedsnedgang kan påvirke verdien av investeringene, men det kan også gi muligheter for nye investeringer.

Selskapet har i liten grad kredittrisiko da investeringsoppgjør i all hovedsak skjer gjennom kjente og velrennomerte markedsaktører.

Selskapet har en god likviditet og har tilgang på kapital til gjennomføring av investeringer.

Arbeidsmiljø og åpenhetsloven

Det er pr. 31.12.2022 ingen ansatte i Kverva Finans AS. Selskapets styre består av 3 menn.

Redegjørelse i henhold til kravene i åpenhetsloven vil bli gjort tilgjengelig på nettsiden, kverva.no.

Ytre miljø

Selskapet forurenses ikke det ytre miljø, men har fokus på bærekraft som et av flere kriterier for sin investeringsvirksomhet. Allkonesjonsbelagt virksomhet drives i tilknyttede selskaper og det henvises til styreberetninger i disse for ytterligere informasjon.

Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Det er ved utgangen av 2022 ikke tegnet egen ansvarsforsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Selskapet forventer å etablere en ordning i løpet av 2023.

Fremtidig utvikling

Utbruddet av den globale covid-19 pandemien i 2020 preget den globale økonomien også i 2022. Etter 2 år i hel og delvis isolasjon har nå alle land i verden lagt restriksjoner bak seg og gjenåpningen av samfunnene har vært positiv for den økonomiske aktiviteten. Dessverre har dette blitt overskygget av den pågående krigen i Ukraina. Forsyningskjeder har i en allerede prekær situasjon blitt ytterligere presset av konflikten. De globale råvaremarkedene er spesielt preget av dette da både Russland og Ukraina er viktige tilbydere av et bredt spekter av råvarer.

2022 ble også preget av stort inflatorisk press i den globale økonomien. En rekke sammenfallende hendelser har ført til dette og har gitt et stort løft i styringsrentene fra sentralbankene. Økonomiske innstramminger i forkant av pandemien som følge av stor økonomisk aktivitet ble snudd til betydelige stimulanser under pandemien. Dette gav en stor generell global etterspørselsøkning etter mange varer. Samtidig gav stramme råvaremarkeder en bred og kraftig prisøkning i de globale råvaremarkedene. Konsekvensen er at det inflatoriske presset vil smitte over på lønnsveksten som allerede støttes oppunder av stramme arbeidsmarkeder. Bekymringen er dermed at vi får en spiral i lønns- og prisvekst som sentralbankene ikke får kontroll over og dermed må fortsette med økninger i styringsrentene.

Norsk lakseoppdrettsnæring er også sterkt preget av en kraftig kostnadsøkning som har blitt vesentlig forsterket av en svak norsk krone. Produksjonsveksten har vært svært moderat som har ført til at effektivitetsgevinster er vanskeligere å ta ut. Det er en mager trøst at laksemarkedet har vært sterkt som følge av svak tilbudsvekst og inflasjonspress. De operasjonelle utfordringene ble derimot overskygget av Regjeringens forslag om innføring av grunnrenteskatt i norsk lakseoppdrettsnæring. Dette vil forringe



industriutviklingen og setter arbeidsplasser, som i utgangspunktet er bærekraftige i fare. Kverva advarer sterkt mot å innføre grunnrenteskatt på lakseoppdrett og mener dette kan føre til en tapt mulighet for Norge. Norge har gode forutsetninger for å fortsette å dominere og være verdensledende i videreutviklingen av havbruk i et globalt perspektiv.

Stor makroøkonomisk usikkerhet kombinert med en spent sikkerhetspolitisk situasjon mellom øst og vest gir et usikkert bakteppe. Det er da uheldig at vi også må leve med en usikkerhet rundt myndighetenes rammebetingelser for blå sektor i Norge. I en tid med knapphet på ressurser og press fra høy inflasjon, er marin sektor i utgangspunktet godt rustet for å forsyne de globale markedene med sunn sjømat. Det har sjelden vært viktigere å ta vare på de mulighetene som ligger i marine ressurser og skaffe effektivt produsert protein til en fortsatt voksende global befolkning.

Kvervas virksomhet er eksponert for de ordinære rammebetingelser innenfor fiskeri- og oppdrettsnæringen. Handelsbarrierer, regulering av lakseoppdrettsnæringen og generelt høyt fokus på matvaresikkerhet er vesentlige faktorer. Den samlede vurderingen av selskapets investeringer er at selskapene er godt posisjonert for fremtiden.

Selskapet har en sterk finansiell stilling og ser interessante muligheter i 2023 og fremover. Selskapet vil etter styrets oppfatning være godt rustet for både de potensielle utfordringene og mulighetene man står overfor.

Selskapets underskudd er 332,3 mNOK.

Årets underskudd er foreslått disponert som følger:

| | mNOK |
|--------------------------------|---------------------|
| Overført fra annen egenkapital | 332,3 |
| <u>Sum</u> | <u>332,3</u> |

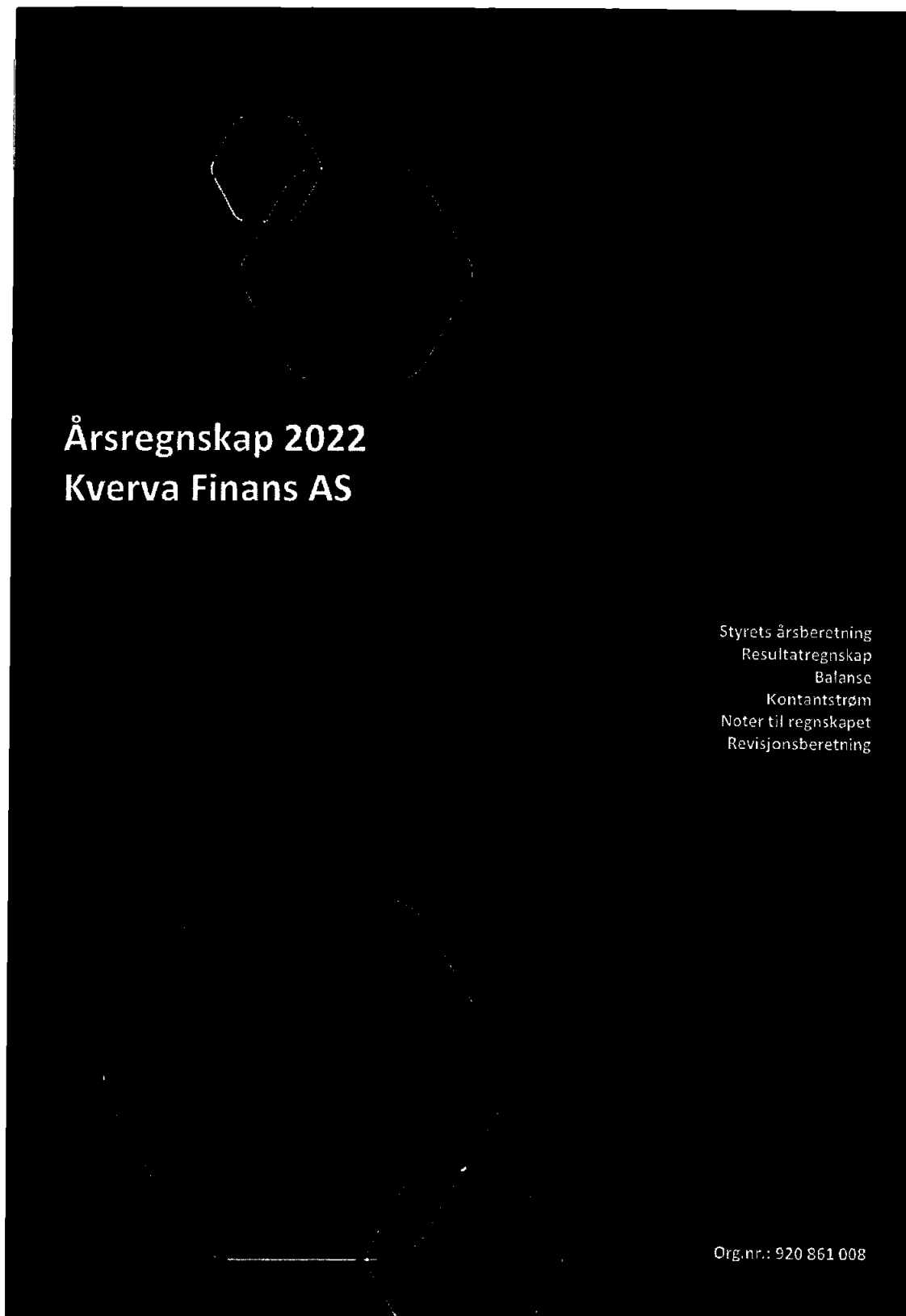
Frøya, 9. mai 2023



Thomas Jessen
Styrets leder

Magnus Dybvad
Styremedlem

Roar Østbø
Styremedlem





RESULTATREGNSKAP

KVERVA FINANS AS

| Beløp i 1000 kroner | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|----------|---------|
| DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER | | | |
| Netto resultat fra investeringer | 2, 8 | -301 028 | 82 198 |
| Sum netto resultat fra investeringer | | -301 028 | 82 198 |
| Annen driftskostnad | 3, 4 | 30 662 | 24 936 |
| Sum driftskostnader | | 30 662 | 24 936 |
| Driftsresultat | | -331 691 | 57 262 |
| FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 8 498 | 925 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | 4 | 12 949 | 1 085 |
| Rentekostnader | | 7 934 | 1 |
| Annen finanskostnad | | 1 956 | 0 |
| Resultat av finansposter | | -14 341 | -160 |
| Resultat før skattekostnad | | -346 032 | 57 102 |
| Skattekostnad på resultat | 5 | -13 734 | 4 383 |
| Resultat | | -332 298 | 52 719 |
| Årsresultat | 10 | -332 298 | 52 719 |
| OVERFØRINGER | | | |
| Avgitt konsernbidrag | | 0 | 86 623 |
| Overført til/fra annen egenkapital | | -332 298 | -33 904 |
| Sum overføringer | | -332 298 | 52 719 |



BALANSE

KVERVA FINANS AS

| Beløp i 1000 kroner | Note | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------------|------|------------------|------------------|
| EIENDELER | | | |
| ANLEGGSMIDLER | | | |
| Utsatt skattefordel | 5 | 1 272 | 0 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 1 272 | 0 |
| FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER | | | |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 6 | 546 276 | 580 276 |
| Lån til tilknyttet selskap | 7 | 0 | 18 375 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 546 276 | 598 651 |
| Sum anleggsmidler | | 547 548 | 598 651 |
| OMLØPSMIDLER | | | |
| FORDRINGER | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | 4 | 35 351 | 1 337 |
| Konsernfordringer | 4 | 36 682 | 566 982 |
| Sum fordringer | | 72 034 | 568 319 |
| INVESTERINGER | | | |
| Markedsbaserte aksjer | | 3 136 938 | 1 575 369 |
| Obligasjoner og rentefond | | 59 300 | 794 100 |
| Ikke markedsbaserte aksjer | | 94 511 | 99 798 |
| Sum investeringer | 8 | 3 290 749 | 2 469 268 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 96 008 | 187 218 |
| Sum omløpsmidler | | 3 458 791 | 3 224 804 |
| Sum eiendeler | | 4 006 338 | 3 823 455 |

KVERVA FINANS AS

SIDE 3

the

**BALANSE**

KVERVA FINANS AS

| Beløp i 1000 kroner | Note | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|------|------------------|------------------|
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| EGENKAPITAL | | | |
| INNSKUTT EGENKAPITAL | | | |
| Aksjekapital | 9 | 264 | 264 |
| Overkurs | | 7 986 | 7 986 |
| Annen innskutt egenkapital | | 595 594 | 566 982 |
| Sum innskutt egenkapital | | 603 844 | 575 232 |
| OPPTJENT EGENKAPITAL | | | |
| Annen egenkapital | | 2 045 729 | 2 378 027 |
| Sum opptjent egenkapital | | 2 045 729 | 2 378 027 |
| Sum egenkapital | 10 | 2 649 574 | 2 953 259 |
| GJELD | | | |
| AVSETNING FOR FORPLIKTELSE | | | |
| Utsatt skatt | 5 | 0 | 4 393 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 0 | 4 393 |
| KORTSIKTIG GJELD | | | |
| Leverandørgjeld | | 15 | 0 |
| Konserngjeld | 4 | 1 356 700 | 865 703 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 50 | 100 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 1 356 765 | 865 803 |
| Sum gjeld | | 1 356 765 | 870 196 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 4 006 338 | 3 823 455 |

Frøya, 09.05.2023
Styret i Kverva Finans ASThomas Johan Jessen
styrelederRoar Østbø
styremedlemMagnus Dybvad
styremedlem/daglig leder



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

KVERVA FINANS AS

| Beløp i 1000 kroner | 2022 | 2021 |
|---|-------------------|----------------|
| KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER | | |
| Resultat før skattekostnad | -346 032 | 57 102 |
| Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler | -71 724 | 0 |
| Endring i leverandørgjeld | 15 | -12 050 |
| Verdiendring kortsiktige investeringer | 426 660 | 107 234 |
| Effekt av valutakursendringer | 11 483 | 0 |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter | 774 793 | -69 340 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 795 194 | 82 945 |
| KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER | | |
| Innbetaling på lånefordringer | 18 375 | 0 |
| Netto inn/(ut)betalinger av andre investeringer | -1 176 417 | -38 687 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -1 158 042 | -38 687 |
| KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER | | |
| Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld | 0 | 5 023 |
| Netto innbetaling fra konsernselskaper | 283 120 | 62 881 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 283 120 | 57 858 |
| Effekt av valutakursendringer på kont. og kont.ekvivalenter | -11 483 | 0 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | -91 210 | 102 116 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse | 187 218 | 85 102 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt | 96 008 | 187 218 |



KVERVA FINANS AS

920 861 008

Note 1 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. Kverva Finans AS er datter-datterselskap av Kvarv AS, som utarbeider konsernregnskap.

BRUK AV ESTIMATER

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

VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursendringer resultatføres løpende og presenteres sammen med Netto resultat fra Investeringer siden all valutaeksponering for selskapet er relatert til investeringer i utenlandske aksjer og fond.

DRIFTSINTEKTER

Regnskapslinjen "Netto resultat fra investeringer" knytter seg fra resultater fra selskapets investeringsvirksomhet. Investeringer som netto bokføres er mottatt aksjeutbytte, gevinst/tap ved realisasjon av aksjer og finansielle derivater, renter fra verdipapirfond, urealiserte verdiendringer på markedsbaserte aksjer og finansielle derivater, valutakurseffekter knyttet til investeringer, samt nedskrivning og reversering av nedskrivning for investeringer som vurderes etter laveste verdis prinsipp.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV BALANSEPOSTER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

TILKNYTTETE SELSKAP

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

Utbytte og andre utdelinger fra tilknyttede selskaper er inntektsført samme år som det er vedtatt hos giver. Overstiger utbyttet andel av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

FORDRINGER

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

KVERVA FINANS AS

SIDE 6



KVERVA FINANS AS

920 861 008

KORTSIKTIGE PLASSERINGER

For kortsiktige investeringer i børsnoteerte selskaper brukes markedsverdi prinsippet. Verdien i balansen tilsvarer markedsverdien av investeringene pr. 31.12.

Øvrige kortsiktige plasseringer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene regnskapsføres under Netto resultat fra investeringer.

FINANSIELLE DERIVATER

Selskapet inngår Future kontrakter på den europeiske laksebørsen Fish Pool. For slike Futures skjer det et daglig oppgjør for gevinst og tap, samt et sluttoppgjør ved levering eller differanseavregning ved bortfallsdato. Regnskapsmessig verdsettes disse Future kontraktene løpende til virkelig verdi og resultatføres under Netto resultat fra investeringer sammen med renter og gebyrer i tilknytning til derivathandelen.

SKATT

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

KONTANTSTRØMOPPSTILLINGEN

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

ALLE TALL I NOTER ER OPPGITT I HELE 1000 OM IKKE ANNET ER OPPGITT

Note 2 Spesifikasjon av netto inntekter fra investeringer

| | 2022 | 2021 |
|--|-----------------|---------------|
| Aksjeutbytter | 58 091 | 116 076 |
| Verdiendring omløpsmidler | -430 343 | -100 156 |
| Avkastning realiserte investeringer | 71 724 | 53 143 |
| Verdiendring derivater inklusive renter og gebyrer | 1 395 | 9 948 |
| Renter verdipapirer | 5 402 | 241 |
| Valuta gevinster/(tap) | -11 449 | -128 |
| Øvrige poster | 4 151 | 3 074 |
| Sum netto inntekt fra investeringer | -301 028 | 82 198 |

KVERVA FINANS AS

SIDE 7



KVERVA FINANS AS

920 861 008

Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Selskapet har i 2022 ingen ansatte og har ikke utbetalt lønn eller andre ytelser til selskapets styre.

PENSJONSFORPLIKTELSER

Selskapet har ingen ansatte og er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

| | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------|
| Honorar til revisor inkl. mva utgjør: | | |
| Lovpålagt revisjon | 75 | 100 |
| Regnskapsteknisk bistand | 0 | 30 |
| Sum | 75 | 130 |

Note 4 Mellomværende og transaksjoner med selskap i samme konsern mv.

| | Kundefordringer | | Andre fordringer | |
|-------------------------|------------------------|-------------|-------------------------|----------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Foretak i samme konsern | 0 | 0 | 36 682 | 566 982 |
| Tilknyttet selskap | 0 | 0 | 34 000 | 18 375 |
| Sum fordringer | 0 | 0 | 70 682 | 585 357 |

| | Leverandørgjeld | | Annen gjeld | |
|-------------------------|------------------------|-------------|--------------------|----------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Foretak i samme konsern | 0 | 0 | 1 356 700 | 865 703 |
| Sum gjeld | 0 | 0 | 1 356 700 | 865 703 |

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Kostnader til konsernselskap | | |
| Leie av personell | 14 053 | 0 |
| Service honorar | 13 977 | 0 |
| Forvaltningshonorar | 0 | 22 250 |
| Rentekostnader | 12 949 | 1 085 |
| Sum kostnader | 40 979 | 23 335 |

KVERVA FINANS AS

SIDE 8



KVERVA FINANS AS

920 861 008

Note 5 Skatt

| | | |
|--------------------------|----------------|--------------|
| Årets skattegrunnlag | 2022 | 2021 |
| Betalbar skatt | 0 | 9 602 |
| Endring i utsatt skatt | -13 734 | -5 219 |
| Sum skattekostnad | -13 734 | 4 383 |

| | | |
|---|----------------|-------------|
| Beregning av årets skattegrunnlag: | 2022 | 2021 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | -346 032 | 57 102 |
| Permanente forskjeller | 299 972 | 1 595 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -4 687 | -4 298 |
| Mottatt konsernbidrag | 36 682 | 0 |
| Avgitt konsernbidrag | 0 | -43 467 |
| Anvendelse av fremførbart underskudd | 0 | -10 932 |
| Årets skattegrunnlag | -14 065 | 0 |

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Betalbar skatt i balansen: | 2022 | 2021 |
| Betalbar skatt på årets resultat | -8 070 | 9 563 |
| Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag | 8 070 | 0 |
| Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag | 0 | -9 563 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 0 | 0 |

| | | | |
|--|----------------|-------------|----------------|
| Oversikt over midlertidige forskjeller: | 2022 | 2021 | Endring |
| Akkumulert fremførbart underskudd | -14 065 | 0 | 14 065 |
| Sum | -14 065 | 0 | 14 065 |

| | | | |
|---|---------------|--------------|--------------|
| Utsatt skattefordel / skatt (22 %) | -1 272 | 4 393 | 5 664 |
|---|---------------|--------------|--------------|

| | | |
|---|----------------|--------------|
| Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22 % av resultat før skatt: | 2022 | 2021 |
| Resultat før skatt | -346 032 | 57 102 |
| 22 % skatt av resultat før skatt | -76 127 | 12 562 |
| Permanente forskjeller 22 % | 62 393 | -8 179 |
| Beregnet skattekostnad | -13 734 | 4 383 |

| | | |
|---------------------|-------|-------|
| Effektiv skattesats | 4,0 % | 7,7 % |
|---------------------|-------|-------|

Note 6 Tilknyttede selskaper

| | Kontor-kommune | Eier- andel | Egenkapital | Resultat |
|---------------------|----------------|-------------|-------------|----------|
| Kd-invest AS * | KARMØY | 50,0 % | 13 605 | -3 928 |
| Salvesen & Thams AS | ORKLAND | 33,3 % | 1 609 587 | 530 301 |

KVERVA FINANS AS

SIDE 9



KVERVA FINANS AS

920 861 008

*Napier Invest AS endret navn til Kd-invest AS i februar 2023.

Note 7 Fordringer med forfall senere enn ett år

| | 2022 | 2021 |
|--|----------|---------------|
| Fordringer med forfall senere enn ett år | | |
| Lån til tilknyttet selskap | 0 | 18 375 |
| Sum | 0 | 18 375 |

Note 8 Investeringer

| | Anskaffelseskost | Markedsverdi | Balanseført verdi |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Markedsbaserte omløpsmidler | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 3 157 386 | 3 136 938 | 3 136 938 |
| Obligasjoner og rentefond | 60 000 | 59 300 | 59 300 |
| Sum markedsbaserte omløpsmidler | 3 217 386 | 3 196 238 | 3 196 238 |

Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler: -404 476 tNOK

| | Anskaffelseskost | Balanseført verdi |
|---|------------------|-------------------|
| Ikke markedsbaserte omløpsmidler | | |
| Ikke markedsbaserte aksjer | 123 354 | 94 511 |
| Sum ikke markedsbaserte omløpsmidler | 123 354 | 94 511 |

Årets nedskrivning på ikke-markedsbaserte omløpsmidler: 25 867 tNOK

KVERVA FINANS AS

SIDE 10



KVERVA FINANS AS **920 861 008**

Note 9 Aksjonærer

AKSJEKAPITALEN I KVERVA FINANS AS PR. 31.12.2022 BESTÅR AV:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|----------------|-----------|------------|
| Ordinære aksjer | 264 466 | 1,0 | 264 |
| Sum | 264 466 | | 264 |

EIERSTRUKTUR

| | Sum | Eierandel | Stemmeandel |
|-----------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Kverva AS | 264 466 | 100,00 | 100,00 |
| Totalt antall aksjer | 264 466 | 100,00 | 100,00 |

Kverva Finans AS inngår i Kvarv-konsernet, hvor Kvarv AS er det ultimate morselskap med konsernregnskapsplikt. Konsernregnskapet kan man få utlevert hos regnskapsregisteret.

Aksjer eiet av styret:

Thomas Johan Jessen Eier indirekte 1,97% av selskapet gjennom sine aksjer i Kvarv AS og Jessen Invest AS. Magnus Dybvad eier indirekte 0,045% av selskapet gjennom sine aksjer i Acertar AS.

Note 10 Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|-----------------------|--------------|--------------|----------------------------|-------------------|------------------|
| Pr. 31.12.2021 | 264 | 7 986 | 566 982 | 2 378 027 | 2 953 259 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | -332 298 | -332 298 |
| Konsernbidrag mottatt | 0 | 0 | 28 612 | 0 | 28 612 |
| Pr 31.12.2022 | 264 | 7 986 | 595 594 | 2 045 729 | 2 649 574 |





Electronic signature

Signed by

Dybvad, Magnus

(Identity verified with BankID (NO))

 **bankID**

Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

25.05.2023 13.39.10

Signature method

BankID (NO)

Signed by

Østbø, Roar

(Identity verified with BankID (NO))

 **bankID**

Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

23.05.2023 08.12.55

Signature method

BankID (NO)

Signed by

Jessen, Thomas Johan

(Identity verified with BankID (NO))

 **bankID**

Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

23.05.2023 09.47.53

Signature method

BankID (NO)





Til generalforsamlingen i Kverva Finans AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kverva Finans AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og 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 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik

PricewaterhouseCoopers AS, Brattørkalla 17B, Postboks 6365 Torgard, NO-7492 Trondheim
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Trondheim, 9. mai 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Kjetil Smørdal
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning 2022

Signers:

| Name | Method | Date |
|------------------|---------------|------------------|
| Smørødal, Kjetil | BANKID_MOBILE | 2023-05-10 08:18 |

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.

