



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 995 906 058
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: STENSHAGEN INVEST AS
Forretningsadresse: Haakon VII's gate 2
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Lars Hatletveit
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.06.2021

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, 16.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Driftsinntekter	2	200 582 175	301 670 065
Annen driftsinntekt		402 181	372 000
Sum inntekter		200 984 356	302 042 065
Kostnader			
Lønnskostnad	3	6 270 631	6 196 738
Avskrivning på driftsmidler	4	185 552	225 664
Annen driftskostnad	3	7 050 079	6 486 168
Sum kostnader		13 506 262	12 908 570
Driftsresultat		187 478 094	289 133 495
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	12	655 215	1 228 066
Annen renteinntekt		397 256	466 834
Annen finansinntekt		1 897 509	3 079 013
Sum finansinntekter		2 949 980	4 773 913
Rentekostnad til foretak i samme konsern	12	320 521	466 674
Annen rentekostnad		-45 472	
Annen finanskostnad		710 196	198 154
Sum finanskostnader		985 245	664 828
Netto finans		1 964 735	4 109 085
Ordinært resultat før skattekostnad		189 442 829	293 242 580
Skattekostnad	9	-6 786 590	11 671 413
Ordinært resultat etter skattekostnad		196 229 419	281 571 167
Årsresultat		196 229 419	281 571 167
Årsresultat etter minoritetsinteresser		196 229 419	281 571 167
Totalresultat		196 229 419	281 571 167



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		196 229 419	281 571 167
Sum overføringer og disponeringer	8	196 229 419	281 571 167



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9		
Varige driftsmidler			
Driftsmidler		214 101	333 728
Sum varige driftsmidler	4	214 101	333 728
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer		18 508 380	10 135 480
Sum finansielle anleggsmidler		18 508 380	10 135 480
Sum anleggsmidler		18 722 481	10 469 207
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Fordringer konsernselskaper	12	154 230 647	97 788 556
Sum fordringer		154 230 647	97 788 556
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	5	195 690 257	118 311 311
Markedsbaserte aksjer	5, 11	2 095 500 910	2 039 872 095
Sum investeringer		2 291 191 167	2 158 183 406
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6, 12	724 074	713 991
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		724 074	713 991
Sum omløpsmidler		2 446 145 888	2 256 685 954
SUM EIENDELER		2 464 868 369	2 267 155 161



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	150 000 000	150 000 000
Beholdning av egne aksjer	7		
Overkurs		290 000 000	290 000 000
Annen innskutt egenkapital		13 820 087	13 820 087
Sum innskutt egenkapital		453 820 087	453 820 087
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 966 260 472	1 770 031 053
Sum opptjent egenkapital		1 966 260 472	1 770 031 053
Sum egenkapital	8	2 420 080 559	2 223 851 140
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9	17 659 020	24 461 464
Sum avsetninger for forpliktelser		17 659 020	24 461 464
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		17 659 020	24 461 464
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		9 704 493	
Betalbar skatt	9		
Skyldige offentlige avgifter		586 536	745 988
Kortsiktig konserngjeld	12	16 338 970	16 018 598
Annen kortsiktig gjeld		498 791	2 077 972
Sum kortsiktig gjeld		27 128 791	18 842 558
Sum gjeld		44 787 810	43 304 022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 464 868 369	2 267 155 161



STENSHAGEN Invest AS

Organisasjonsnummer 995 906 058

Årsberetning 2020

1. Virksomhetens art og lokalisering.

Selskapet holder til på Filipstad brygge i Oslo. Hovedvirksomheten til selskapet er å forvalte egen portefølje av verdipapirer.

2. Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat.

2020 ble annerledes året. 2. januar stod hovedindeksen på Oslo børs i 941 så kom pandemien og 23. mars var hodeindeksen nede på 635. Så snudde nedgangen, og ved årsslutt var vi tilbake til start hvor hovedindeksen endte på 974 som var marginalt høyere enn ved årets begynnelse.

For Stenshagen Invest AS ble 2020 nok et godt år selv om resultatet var noe ned i regnskapet i forhold til i fjor.

Vi har brukt de siste årene på å kjøpe billige aksjer og sammen med verdistigning økt aksjeporteføljen kraftig siden oppstarten. Nå har vi kommet inn i en fase hvor vi blir en mer langsiktig eier og deltar mer aktivt i eierskapet av selskapene. Veldig mange av våre selskaper er nå ikke børsnotert og dermed reflekteres verdiene av disse ikke like godt i regnskapet. De ikke børsnoterte selskapene vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost eller virkelig verdi, så man får ikke vist verdiøkningen på disse selskapene før de blir solgt.

Vi er ikke veldig opptatt av markedsverdien av aksjene på et bestemt tidspunkt eller måling av verdistigning for et bestemt kalenderår. Vi søker å ta del i langsiktig verdiskaping i gode selskaper på lang sikt. Porteføljen er fordelt på rundt 10 - 15 gode børsnoterte selskaper, og nå i økende grad selskaper som ikke er børsnotert. I tillegg har også investeringene i ulike fond økt. Forhåpentligvis blir ingen av disse selskapene for høyt priset og fortsetter sin gode drift, slik at vi kan være eiere til evig tid.

Etter ledelsens oppfatning gir det fremlagte årsregnskap for 2020 et riktig uttrykk for selskapets stilling og resultatet av virksomheten. Styret og daglig leder er godt fornøyd med resultatet for 2020, men vi er mest opptatt av resultatet over tid for selskapet. Resultatet for 2020 ble et overskudd på 196,2 mill. mot et overskudd på kr 281,6 mill. for 2019. Egenkapitalen pr 31.12.2020 utgjør kr 2.420 mill. mot kr 2.224 mill. i 2019, noe som tilsvarer en egenkapitalandel på 98% for 2020 mot 98% for året før. Totalkapitalen er kr 2.465 mill. i 2020 mot 2.267 mill. i 2019.

Likviditetssituasjonen er god. Ledelsen overvåker denne fortløpende.

Etter utgangen av regnskapsåret har det ikke inntruffet forhold som det ikke er tatt hensyn til i årsoppgjøret og som er viktig for å bedømme selskapets resultat og stilling.

3. Fortsatt drift.

Stenshagen Invest AS vil etter styrets vurdering bli påvirket av den pågående Covid 19-pandemien, ved at selskaper vi eier blir påvirket av utbruddet. Så langt har pandemien ikke påvirket oss negativt. De fleste selskapene vi eier har greid seg veldig bra gjennom pandemien. Basert på situasjonen og den informasjonen som er tilgjengelig på det nåværende tidspunktet, mener styret det er forsvarlig å legge forutsetningen om fortsatt drift til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet.



4. Arbeidsmiljø og Likestilling.

Selskapet har 3 fast ansatte hvorav en på deltid. Det har ikke vært noe sykefraværet i år. Det har ikke vært noen alvorlige ulykker i 2020. Arbeidsmiljøet og den generelle trivsel på arbeidsplassen er god.

Selskapet har få ansatte og har derfor ingen innarbeidet policy for likestilling.

5. Ytre miljø.

Selskapets investerer i aksjer og øvrige verdipapirer og forurenser ikke det ytre miljø.

6. Finansiell risiko

Markedsrisiko – Selskapet opererer generelt med lav risiko knyttet til egenhandel. Det er etablert retningslinjer og rutiner for selskapets egenhandel med spesifiserte rammer for total eksponering i både segment- og prosent fordeling pr aksje.

Kreditrisiko – Selskapet har avtale med banken for håndtering av oppgjør på aksjer for å minimere risiko ved oppgjør av handler på verdipapirer. I tillegg låner selskapet ut egne aksjer til banken. Her ligger det en risiko hvis banken skulle gå konkurs.

Likviditetsrisiko – Selskapets likviditetsrisiko er vurdert å ikke være betydelig. I tillegg til tilfredsstillende bankbeholdning, har selskapet god tilgang på finansiering gjennom morselskapet.

6. Redegjørelse for den fremtidige utvikling.

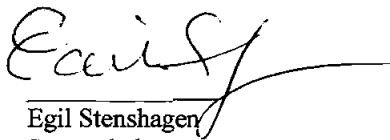
Hvordan aksjemarkedet går neste år er det ingen som vet med sikkerhet. Så langt i 2021 har utviklingen for våre selskaper vært god. Hvordan pandemien vil påvirke børsen fremover vet ingen med sikkerhet. Det er store svingninger på børsen fra dag til dag, og det samme gjelder vår portefølje.


7. Styrets forslag til disponering av årets overskudd.

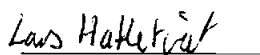
Styret foreslår at selskapets overskudd for 2020, kr. 196.229.419 dekkes av:

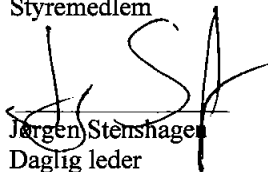
Avsatt til annen egenkapital	196.229.419
Sum	<u>196.229.419</u>

Oslo, den 11. juni 2021


Egil Stenshagen
Styrets leder


Jo Lunder
Styremedlem


Lars Hatletveit
Styremedlem


Jørgen Stenshagen
Daglig leder



Stenshagen Invest AS
Resultatregnskap

Driftsinntekter og driftskostnader	Noter	2020	2019
Driftsinntekter	2	200 582 175	301 670 065
Annen driftsinntekt		402 181	372 000
Sum driftsinntekter		<u>200 984 356</u>	<u>302 042 065</u>
Lønnskostnad	3	6 270 631	6 196 738
Avskrivning på driftsmidler	4	185 552	225 664
Annen driftskostnad	3	7 050 079	6 486 168
Sum driftskostnader		<u>13 506 262</u>	<u>12 908 570</u>
Driftsresultat		<u>187 478 094</u>	<u>289 133 495</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekter konsernselskaper	12	655 215	1 228 066
Renteinntekter		397 256	466 834
Annen finansinntekt		1 897 509	3 079 013
Rentekostnad konsernselskaper	12	320 521	466 674
Rentekostnader		-45 472	0
Annen finanskostnad		710 196	198 154
Resultat av finansposter		<u>1 964 735</u>	<u>4 109 085</u>
Resultat før skattekostnad		<u>189 442 829</u>	<u>293 242 580</u>
Skattekostnad	9	-6 786 590	11 671 413
Årsoverskudd		<u>196 229 419</u>	<u>281 571 167</u>
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		196 229 419	281 571 167
Sum overføringer	8	<u>196 229 419</u>	<u>281 571 167</u>



Stenshagen Invest AS
Balanse

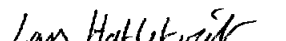
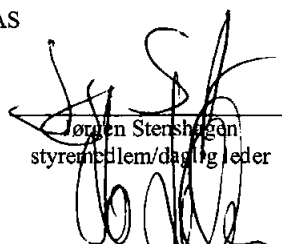
Eiendeler	Noter	2020	2019
Anleggsmidler			
Driftsmidler		214 101	333 728
Sum varige driftsmidler	4	<u>214 101</u>	<u>333 728</u>
Andre langsiktige fordringer		18 508 380	10 135 480
Sum finansielle anleggsmidler		<u>18 508 380</u>	<u>10 135 480</u>
Sum anleggsmidler		<u>18 722 481</u>	<u>10 469 207</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer konsernselskaper	12	154 230 647	97 788 556
Sum fordringer		<u>154 230 647</u>	<u>97 788 556</u>
Investeringer			
Aksjer og andeler	5	195 690 257	118 311 311
Markedsbaserte aksjer og fond	5, 11	2 095 500 910	2 039 872 095
Sum investeringer		<u>2 291 191 167</u>	<u>2 158 183 406</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6, 12	724 074	713 991
Sum omløpsmidler		<u>2 446 145 888</u>	<u>2 256 685 954</u>
Sum eiendeler		<u>2 464 868 369</u>	<u>2 267 155 161</u>



Stenshagen Invest AS

Balanse

Egenkapital og gjeld	Noter	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	150 000 000	150 000 000
Overkurs		290 000 000	290 000 000
Annen innskutt egenkapital		13 820 087	13 820 087
Sum innskutt egenkapital		<u>453 820 087</u>	<u>453 820 087</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 966 260 472	1 770 031 053
Sum opptjent egenkapital		<u>1 966 260 472</u>	<u>1 770 031 053</u>
Sum egenkapital	8	<u>2 420 080 559</u>	<u>2 223 851 140</u>
Gjeld			
Utsatt skatt	9	17 659 020	24 461 464
Sum avsetning for forpliktelser		<u>17 659 020</u>	<u>24 461 464</u>
Langsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		9 704 493	0
Skyldige offentlige avgifter		586 536	745 988
Gjeld til konsernselskaper	12	16 338 970	16 018 598
Annen kortsiktig gjeld		498 791	2 077 972
Sum kortsiktig gjeld		<u>27 128 791</u>	<u>18 842 558</u>
Sum gjeld		<u>44 787 810</u>	<u>43 304 022</u>
Sum gjeld og egenkapital		<u>2 464 868 369</u>	<u>2 267 155 161</u>

Oslo 11 / 06 - 2021
Styret i Stenshagen Invest AS
Egil Stenshagen
styreleder
Lars Hatletveit
styremedlem
Jo Lunder
styremedlem



Stenshagen Invest AS

Kontantstrømoppstilling

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	189 442 829	293 242 580
Periodens betalte skatt	-15 854	-766 264
Urealisert tap/(gevinst) aksjeinvesteringer	-240 495 966	-328 165 841
Realiserte tap/(gevinst) investeringer	76 206 405	59 224 007
Inntektsførte utbytter	-36 292 614	-35 249 526
Inntektsførte renter	-1 649 956	-2 420 014
Ordinære avskrivninger	185 552	225 664
Endring leverandørgjeld	-1 152 727	191 878
Endring i andre tidsavgrensninger	-401 992	719 697
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u>-14 174 322</u>	<u>-12 997 819</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-65 925	-
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	141 224 740	158 239 422
Innbetalinger ved utbytte fra investeringer	93 003 173	35 249 526
Innbetalte renter fra investeringer	1 649 956	2 420 014
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-166 652 520	-204 932 881
Andre finansielle investeringer	-8 237 421	-10 000 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>60 922 003</u>	<u>-19 023 919</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Endring kortsiktig gjeld	9 704 493	-
Inn-/utbetalinger konsernmellomværende	-56 442 090	32 077 202
Kontanteffekt ved stiftelse	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>-46 737 598</u>	<u>32 077 202</u>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	10 083	55 464
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01	<u>713 991</u>	<u>658 527</u>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12	<u>724 074</u>	<u>713 991</u>



Stenshagen Invest AS

Noter 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og norske regnskapsstandarder.

Klassifisering og generelle regler for vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie og bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler som har begrenset levetid, avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld i norske kroner balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved vår anskaffelse av driftsmidlet. Innredning i leide lokaler balanseføres og avskrives over leiekontraktens løpetid.

Aksjer i andre selskaper (omløpsaksjer)

Aksjer som inngår i en handelsportefølje vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Andre aksjer og andeler vurderes til laveste verdi av historisk kost og virkelig verdi.

Fordringer

Andre fordringer føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi.

Driftsinntekter

Selskapets hovedaktivitet er investering i verdipapirer. Avkastning på selskapets investeringer, herunder mottatt utbytte og realiserte og urealiserte gevinster/tap er presentert netto som driftsinntekter.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt ligningsmessig underskudd til framføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til framføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom framtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen. Skatt på avgitt konsernbidrag til morselskap som føres direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot betalbar skatt i balansen. Utsatt skatt/utsatt skattefordel beregnes med nominell verdi.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt.

Konsernkonto

Selskapet inngår i konsernkontoordning, der morselskapet Egil Stenshagen Holding AS er toppselskap. Alle engasjementer med banken som inngår i konsernkontoordningen er i datterselskapene presentert som konsernmellomværende. Tilsvarende er renter på konti som inngår i konsernkontoordningen presentert som rentekostnad konsernselskaper eller renteinntekt konsernselskaper.



Stenshagen Invest AS

Noter 2020

Note 2 Salgsinntekter

Selskapets hovedaktivitet er investering i og forvaltning av aksjer.

	2020	2019
Utbytte	36 292 614	35 249 526
Realisert gevinst/tap (-)	-76 206 405	-59 224 007
Urealisert gevinst/tap (-)	240 495 966	325 644 546
Totale salgsinntekter	200 582 175	301 670 065

Note 3 Ansatte, godtgjørelse, lån til ansatte m.v.

Lønnskostnader:

	2020	2019
Lønn	5 206 071	5 085 533
Arbeidsgiveravgift	704 925	723 897
Pensjonskostnader	44 822	49 098
Andre lønnskostnader	314 620	338 210
Sum lønnskostnader	6 270 438	6 196 738

Gjennomsnittlig antall ansatte: 3 3

Godtgjørelser:

Følgende godtgjørelser er gitt til ledende personer:

	Daglig leder	Styret
Lønn	675 306	520 999
Pensjon	7 891	0
Annen godtgjørelse	0	0
Sum	683 197	520 999

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeeiere m.v:

Det er ikke ytet lån eller stilt sikkerhet overfor ledende personer, aksjeeiere m.v. i selskapet.

Honorar til revisor:

Fordelt på tjenestetypene (honorarene er inklusive merverdiavgift):

	2020	2019
Lovpålagt revisjon	87 820	112 866
Honorar for andre tjenester		
- Skatterådgivning	0	0
- Bistand med utarbeidelse av regnskap og ligningspapirer	62 734	50 413
- Annen rådgivning	8 363	3 700
Sum honorar for andre tjenester	71 097	54 113

Pensjonskostnader

Selskapet har plikt til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapet har en pensjonsordning som tilfredsstiller kravene etter denne loven.



Stenshagen Invest AS

Noter 2020

Note 4 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Fast inventar	Inventar og kontormaskiner	Inventar og kontormaskiner	Kunst	Sum
Anskaffelseskost pr.01.01	271 536	788 690	242 880	140 000	1 443 106
Tilgang i året	0	31 329	34 595	0	65 924
Avgang i året	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12	271 536	820 019	277 475	140 000	1 509 030
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01	230 805	651 209	227 364	0	1 109 378
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12	271 536	782 461	240 933	0	1 294 930
Balanseførte verdier 31.12	0	37 558	36 543	140 000	214 101
Årets avskrivninger	40731	131 252	13 569	0	185 552
Avskrivningssats	20 %	20 %	33 %	0 %	
Valg av avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Ingen	

Note 5 Investeringer

Selskapet har investert i børsnoterte aksjer. Aksjene og fondene inngår i en handelsportefølje og er vurdert til virkelig verdi på balansedagen.

	Anskaffelseskost 2020	Markedsverdi 2020
Markedsbaserte aksjer	1 210 792 934	2 095 500 910

Andre aksjer

Andre aksjer klassifisert som omløpsmidler er vurdert til kostpris hensyntatt nedskrivning.

Note 6 Bundne bankmidler

	2020	2019
Skattetrekksmidler	724 074	713 991



Stenshagen Invest AS

Noter 2020

Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Stenshagen Invest AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 000 000	150	150 000 000
Sum	1 000 000		150 000 000

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Egil Stenshagen Holding AS	1 000 000	100	100

Stenshagen Invest AS inngår i konsernet Egil Stenshagen Holding AS. Konsernets regnskap vil være tilgjengelig på morselskapets forretningsadresse i Oslo.

Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen EK	Sum
Egenkapital pr. 01.01	150 000 000	290 000 000	13 820 087	1 770 031 053	2 223 851 140
Årets resultat	0	0	0	196 229 419	196 229 419
Egenkapital pr. 31.12	150 000 000	290 000 000	13 820 087	1 966 260 472	2 420 080 559



Stenshagen Invest AS

Noter 2020

Note 9 Skatt

	2020	2019
Årets skattekostnad		
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	15 854	766 263
Endring i utsatt skatt	-6 802 444	10 905 150
Skattekostnad ordinært resultat	-6 786 590	11 671 413
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	189 442 829	293 242 580
Permanente forskjeller	-197 415 875	-275 411 908
Endring i midlertidige forskjeller	94 683	133 401
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-15 834 093
Skattepliktig inntekt	-7 878 363	2 129 980
Betalbar skatt på skattepliktig inntekt:	0	532 495
Kreditfradrag for skatt på utenlandsinntekt	0	-532 495
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

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

	2020	2019	Endring
Varige driftsmidler	-336 279	-241 595	94 683
Sum	-336 279	-241 595	94 683
Aksjer og andre verdipapirer	82 655 045	102 358 453	19 703 408
Akkumulert fremførbart underskudd	-11 682 687	-4 270 998	7 411 689
Grunnlag for utsatt skatt	70 636 080	97 845 860	27 209 780
Utsatt skatt (25 %)	17 659 020	24 461 465	-6 802 444



Stenshagen Invest AS

Noter 2020

Beregning av effektiv skattesats	2020	2019
Resultat før skatt	189 442 829	293 242 580
Beregnet skatt av resultat før skatt	47 360 707	73 310 645
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-47 384 378	-68 852 977
Skatteeffekt av midlertidige forskjeller	23 671	33 350
Bruk av fremførbart underskudd og kreditfradrag	0	-4 491 018
Kildeskatt betalt i utlandet	15 854	766 264
Endring utsatt skatt	-6 802 444	10 905 150
Skattekostnad	-6 786 590	11 671 414
Effektiv skattesats	-3,58 %	3,98 %



Stenshagen Invest AS

Noter 2020

Note 11 Sikkerhetstillelse og garantier

Selskapet har avtale med banken om belåning med sikkerhet i selskapets verdipapirkonto. Belåningsgraden varierer mellom de ulike aksjer/verdipapirer.

I tillegg har selskapet kausjonert for finansiering i morselskapet. Kausjonen er på kr 10 000 000
Det er også stilt en husleie garanti på kr 800 000 for Egil Stenshagen Holding AS

Selskapet har også følgende innskudsforpliktelser i fond:

Selskap	Innbetalt	Restforpliktelse	Total forpliktelse
Spear Africa Holding II Ltd	1 674 161 USD	2 325 839 USD	4 000 000 USD
Röko AB	25 051 710 SEK	74 948 290 SEK	100 000 000 SEK
Nordic and Europe Health Invest IS	53 050 697 NOK	44 770 753 NOK	97 821 450 NOK

Note 12 Konsernmellomværende og konsernkonto

Selskapet har bankkonti som inngår i en konsernkontoordning. Alle engasjementer som inngår i konsernkontoordningen er presentert som konsernmellomværende.



RSM Norge AS

Til generalforsamlingen i Stenshagen Invest AS

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo
Pb 1312 Vikka, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Stenshagen Invest AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 196 229 419. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvise 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.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets 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 rettvise 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 avviklet.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/is a member of Den norske Revisorforening.

Penneo Dokumentnøkkel: KOCQU1-XNH7A-NPG6U-Z6IE-DP4CT-3G6MV



Revisors beretning 2020 for Stenshagen Invest AS

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 resultatdisponering 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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 14. juni 2021
RSM Norge AS

Anders Ivar Nereng
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: KOCU1-XNH7A-NPG6U-Z6IEJ-DP4CT-3G6MY



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."

Anders Ivar Nereng

Partner

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5999-4-1194192

IP: 62.16.xxx.xxx

2021-06-14 08:37:21Z



Anders Ivar Nereng

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5999-4-1194192

IP: 62.16.xxx.xxx

2021-06-14 08:37:21Z



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>

Penneo Dokumentnøkkel: K0QU1T-XNH7A-NP66U-Z6IE-DP4CT-3G6MV