



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 999 255 434  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ERGO-INVEST AS  
Forretningsadresse: Ullernkammen 3  
0380 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: NRP Procurator AS  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.08.2021

### 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, 04.08.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer		4 549 618	2 049 765
Utbytte	4	20	
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler		11 667 178	16 392 662
Reverserte nedskrivninger	4	5 667 806	6 246 810
Renteinntekter		755 442	993 462
<b>Sum inntekter</b>		<b>22 640 064</b>	<b>25 682 699</b>
<b>Kostnader</b>			
Tap ved realisasjon av verdipapirer		9 876	386 750
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler			
Annen driftskostnad	2	428 475	557 875
<b>Sum kostnader</b>		<b>438 351</b>	<b>944 624</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>22 201 713</b>	<b>24 738 075</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		204 017	131 163
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>204 017</b>	<b>131 163</b>
Annen rentekostnad		1 025 284	708 454
Annen finanskostnad		937	959
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 026 221</b>	<b>709 413</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-822 204</b>	<b>-578 250</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>21 379 509</b>	<b>24 159 825</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	522 276	822 589
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>20 857 233</b>	<b>23 337 236</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>20 857 233</b>	<b>23 337 236</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>20 857 233</b>	<b>23 337 236</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>20 857 233</b>	<b>23 337 236</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital	8	20 857 233	23 337 236
Overført fra annen egenkapital	8		
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>20 857 233</b>	<b>23 337 236</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	3		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap	4	36 705 364	31 037 557
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>36 705 364</b>	<b>31 037 557</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>36 705 364</b>	<b>31 037 557</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer	5	16 382 359	10 205 222
<b>Sum fordringer</b>		<b>16 382 359</b>	<b>10 205 222</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer	6	94 457 354	76 609 133
Markedsbaserte obligasjoner og rentebærende fond	6	80 249 060	89 752 372
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	6		
<b>Sum investeringer</b>		<b>174 706 414</b>	<b>166 361 506</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		299 201	185 044
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>299 201</b>	<b>185 044</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>191 387 973</b>	<b>176 751 772</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>228 093 337</b>	<b>207 789 329</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7, 8	30 075	30 075
Overkurs	8	3 073 081	3 073 081
Annen innskutt egenkapital	8	66 132 430	66 132 430
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>69 235 586</b>	<b>69 235 586</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	48 686 738	27 829 505
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>48 686 738</b>	<b>27 829 505</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>117 922 324</b>	<b>97 065 091</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	3	1 014 608	715 492
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 014 608</b>	<b>715 492</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 014 608</b>	<b>715 492</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld			5 919
Betalbar skatt	3	223 160	
Gjeld til aksjonærer/eiere	9	108 691 982	109 767 554
Annen kortsiktig gjeld		241 263	235 273
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>109 156 405</b>	<b>110 008 746</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>110 171 013</b>	<b>110 724 238</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>228 093 337</b>	<b>207 789 329</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 727370

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 999 255 434  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ERGO-INVEST AS  
Forretningsadresse: Ullernkammen 3  
0380 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

#### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

#### Regnskapsregler

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

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: NRP Procurator AS  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.08.2021

#### Revisjon

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

#### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap 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, 22.09.2021

---

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



Organisasjonsnr: 999 255 434  
ERGO-INVEST AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer		4 549 618	2 049 765
Utbytte	4	20	
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler		11 667 178	16 392 662
Reverserte nedskrivninger	4	5 667 806	6 246 810
Renteinntekter		755 442	993 462
<b>Sum inntekter</b>		<b>22 640 064</b>	<b>25 682 699</b>
<b>Kostnader</b>			
Tap ved realisasjon av verdipapirer		9 876	386 750
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler			
Annen driftskostnad	2	428 475	557 875
<b>Sum kostnader</b>		<b>438 351</b>	<b>944 624</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>22 201 713</b>	<b>24 738 075</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		204 017	131 163
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>204 017</b>	<b>131 163</b>
Annen rentekostnad		1 025 284	708 454
Annen finanskostnad		937	959
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 026 221</b>	<b>709 413</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-822 204</b>	<b>-578 250</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
<b>Skattekostnad på ordinært resultat</b>		<b>21 379 509</b>	<b>24 159 825</b>
Ordinært resultat etter skattekostnad	3	522 276	822 589
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>20 857 233</b>	<b>23 337 236</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>20 857 233</b>	<b>23 337 236</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>			
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>20 857 233</b>	<b>23 337 236</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>20 857 233</b>	<b>23 337 236</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital	8	20 857 233	23 337 236



Overført fra annen egenkapital	8		
Sum overføringer og disponeringer		20 857 233	23 337 236



Organisasjonsnr: 999 255 434  
ERGO-INVEST AS

## BALANSE

**Beløp i: NOK** **Note** **2020** **2019**

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 3

##### Finansielle anleggsmidler

Investeringer i  
tilknyttet selskap 4 36 705 364 31 037 557

**Sum finansielle  
anleggsmidler 36 705 364 31 037 557**

**Sum anleggsmidler 36 705 364 31 037 557**

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Andre kortsiktige  
fordringer 5 16 382 359 10 205 222

**Sum fordringer 16 382 359 10 205 222**

##### Investeringer

Markedsbaserte aksjer 6 94 457 354 76 609 133

Markedsbaserte  
obligasjoner og  
rentebærende fond 6 80 249 060 89 752 372

Andre markedsbaserte  
finansielle instrumenter 6  
**Sum investeringer 174 706 414 166 361 506**

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 299 201 185 044

**Sum bankinnskudd,  
kontanter og lignende 299 201 185 044**

**Sum omløpsmidler 191 387 973 176 751 772**

**SUM EIENDELER 228 093 337 207 789 329**

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital 7, 8 30 075 30 075

Overkurs 8 3 073 081 3 073 081

Annen innskutt egenkapital 8 66 132 430 66 132 430



<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>69 235 586</b>	<b>69 235 586</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	48 686 738	27 829 505
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>48 686 738</b>	<b>27 829 505</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>117 922 324</b>	<b>97 065 091</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	3	1 014 608	715 492
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>		<b>1 014 608</b>	<b>715 492</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 014 608</b>	<b>715 492</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld			5 919
Betalbar skatt	3	223 160	
Gjeld til aksjonærer/eiere	9	108 691 982	109 767 554
Annen kortsiktig gjeld		241 263	235 273
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>109 156 405</b>	<b>110 008 746</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>110 171 013</b>	<b>110 724 238</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>228 093 337</b>	<b>207 789 329</b>



Organisasjonsnr: 999 255 434  
ERGO-INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00



Til generalforsamlingen i  
**Ergo-Invest AS**

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### *Konklusjon*

Vi har revidert Ergo-Invest AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 20 857 233. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap 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 rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultat 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 (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.

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

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

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

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

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

Revisjonsfirmaet Flattum & Co AS  
Adresse: St. Olavs gate 25, N-0166 Oslo  
Organisasjonsnummer/revisornummer:  
Foretaksregisteret NO 894934352 MVA

E-mail: [post@flattum.no](mailto:post@flattum.no)  
Web: [www.flattum.no](http://www.flattum.no)  
Medlemskap: Den norske Revisorforening  
Norges Autoriserte Regnskapsføreres Forening

Telefon: +47 22 98 21 20  
Internasjonal forbindelse:  
 GGI  
INDEPENDENT MEMBER



Revisors beretning 2020 – Ergo-Invest AS  
side 2

#### Uttalelse om øvrige lovmessige krav

##### *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, 26. august 2021

Revisjonsfirmaet Flattum & Co AS



Svein-A. Martinsen  
Statsautorisert revisor



# Årsregnskap 2020

Ergo-Invest AS

Org.nr.: 999 255 434

Utarbeidet av:

NRP Procurator 



## Ergo-Invest AS

### Resultatregnskap

	Note	2020	2019
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>			
Gevinst ved realisasjon av verdipapirer		4 549 618	2 049 765
Utbytte	4	20	0
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler		11 667 178	16 392 662
Reverserte nedskrivninger	4	5 667 806	6 246 810
Renteinntekter		755 442	993 462
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>22 640 064</b>	<b>25 682 699</b>
Tap ved realisasjon av verdipapirer		9 876	386 750
Annen driftskostnad	2	428 475	557 875
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>438 351</b>	<b>944 624</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>22 201 713</b>	<b>24 738 075</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		204 017	131 163
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>204 017</b>	<b>131 163</b>
Annen rentekostnad		1 025 284	708 454
Annen finanskostnad		937	959
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 026 221</b>	<b>709 413</b>
<b>Finansresultat</b>		<b>-822 204</b>	<b>-578 250</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		21 379 509	24 159 825
Skattekostnad på ordinært resultat	3	522 276	822 589
<b>Ordinært resultat</b>		<b>20 857 233</b>	<b>23 337 236</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>20 857 233</b>	<b>23 337 236</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital	8	20 857 233	23 337 236
<b>Sum overføringer</b>		<b>20 857 233</b>	<b>23 337 236</b>



### Ergo-Invest AS

#### Balanse

	Note	2020	2019
<b>Eiendeler</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap	4	36 705 364	31 037 557
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>36 705 364</b>	<b>31 037 557</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>36 705 364</b>	<b>31 037 557</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer	5	16 382 359	10 205 222
<b>Sum fordringer</b>		<b>16 382 359</b>	<b>10 205 222</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer og aksjefond	6	94 457 354	76 609 133
Markedsbaserte obligasjoner og rentebærende fond	6	80 249 060	89 752 372
<b>Sum investeringer</b>		<b>174 706 414</b>	<b>166 361 506</b>
<b>Bankinnskudd o.l.</b>			
Bankinnskudd		299 201	185 044
<b>Sum bankinnskudd o.l.</b>		<b>299 201</b>	<b>185 044</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>191 387 973</b>	<b>176 751 772</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>228 093 337</b>	<b>207 789 329</b>



## Ergo-Invest AS

## Balanse

	Note	2020	2019
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7, 8	30 075	30 075
Overkurs	8	3 073 081	3 073 081
Annen innskutt egenkapital	8	66 132 430	66 132 430
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>69 235 586</b>	<b>69 235 586</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	48 686 738	27 829 505
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>48 686 738</b>	<b>27 829 505</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>117 922 324</b>	<b>97 065 091</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt	3	1 014 608	715 492
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>1 014 608</b>	<b>715 492</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		0	5 919
Betalbar skatt	3	223 160	0
Gjeld til aksjonærer/eiere	9	108 691 982	109 767 554
Annen kortsiktig gjeld		241 263	235 273
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>109 156 405</b>	<b>110 008 746</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>110 171 013</b>	<b>110 724 238</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>228 093 337</b>	<b>207 789 329</b>

Oslo, 26.08.2021  
Styret i Ergo-Invest AS

Aksel H. Kierulf  
Styreleder

Herman C. G. Kierulf  
Styremedlem

Margaret Boel Garmann  
Styremedlem

Nils Georg Vogt  
Styremedlem



## Ergo-Invest AS

---

### Noter

#### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og NRS 8 God regnskapsskikk for små foretak.

#### Driftsinntekter

I driftsinntekter inngår avkastning på kapital fordi dette er relatert til selskapets primære forretningsområde og virksomhetens hovedinntektskilde. Avkastning på kapital består av netto gevinster ved realisasjon av verdipapirer, endring i realiserte gevinster på verdipapirer, utbytter eller renteinntekter fra verdipapirer. Øvrige rente eller valutaforhold er klassifisert som finansposter. Inntektene resultatføres når de anses opptjent i relasjon til de vurderingsprinsipper som anvendes for de enkelte investeringsobjektene. Se vurderingsreglene under.

#### 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, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Investering der selskapet har betydelig innflytelse, normalt ned til 20% eierandel, defineres som tilknyttede selskaper. Investering i tilknyttede selskap og øvrige investeringer klassifisert som anleggsmiddel behandles etter kostmetoden. Det innebærer at resultatføring av avkastning på investeringen gjennomføres samtidig med mottatt overføring av opptjent kapital fra selskapet (utbytte), ved realisasjon av investeringen eller ved nedskrivning/reversering av nedskrivning etter hovedregelen for vurdering av anleggsmidler. Denne vurderingen anvendes uansett hvordan det investerte selskapet er organisert juridisk.

Porteføljeinvesteringer i aksjer, obligasjoner og andre verdipapirer som handles på en likvid markedsplass vurderes til markedsverdi på balansetidspunktet. Investeringer gjennom handelsporteføljen er å betrakte som omløpsmidler uavhengig av tidshorisont på investeringen fordi investeringen gjøres med henblikk på videresalg og derfor har karakter av å være forbigående.

#### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt. Valutaeffekter knyttet til investeringer i utenlandske verdipapirer presenteres sammen med avkastningen på investeringen.

#### Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. 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. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjørt.



## Ergo-Invest AS

### Noter

#### Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Selskapet har ingen ansatte og det er ikke tilsatt daglig leder. Selskapet har følgelig ikke vært pliktig til å opprette tjenstepensjonsordning. Det er ikke utbetalt noen form for godtgjørelse, gitt lån eller avgitt garantier til styre eller ledende personer.

#### Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2020 utgjør kr 25 000 inkl. MVA og inngår i annen driftskostnad.

#### Note 3 Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	223 160	0
Endring i utsatt skatt	299 116	822 589
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>522 276</b>	<b>822 589</b>

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	21 379 509	24 159 825
Permanente forskjeller	-19 633 398	-24 438 206
Anvendelse av fremførbart underskudd	-731 745	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>1 014 365</b>	<b>-278 381</b>

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	223 160	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>223 160</b>	<b>0</b>

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

	2020	2019	Endring
Aksjer og andre verdipapirer	4 611 853	3 983 980	-627 873
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-731 745	-731 745
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>4 611 853</b>	<b>3 252 235</b>	<b>-1 359 618</b>
<b>Utsatt skatt (22 %)</b>	<b>1 014 608</b>	<b>715 492</b>	<b>-299 116</b>



## Ergo-Invest AS

### Noter

#### Note 4 Tilknyttet selskap (kostmetoden)

	Eierandel	Kostpris	Balanseført verdi	Andel egenkapital	Andel resultat
Kico AS, A og B-aksjer	33,3%	59 612 735	36 705 364	36 705 364	5 667 806
<b>Sum</b>		<b>59 612 735</b>	<b>36 705 364</b>	<b>36 705 364</b>	<b>5 667 806</b>

Aksjeposten er nedskrevet med kr 22 907 372 per 31.12.2020.

#### Note 5 Lån til tilknyttede /nærstående selskaper

Selskapet har en fordring på det tilknyttede selskapet Kico AS på kr 16 284 614 per 31.12.2020. Renter er beregnet med kr 202 384 i 2020. Långiver og låntaker kan med gjensidig rimelig varsel be om hel eller delvis innfrielse.

Posten inngår i andre kortsiktige fordringer.

#### Note 6 Markedsbaserte verdipapirer

	Anskaffelses kost	Markeds verdi	Balanseført verdi
Andel i aksjefond	70 632 857	94 424 538	94 424 538
Andel i obligasjonsfond	65 408 422	69 972 152	69 972 152
Andel i pengemarkedsfond	10 251 690	10 276 908	10 276 908
Markedsbaserte aksjer	9 911	32 815	32 815
<b>Sum verdipapirer</b>	<b>146 302 879</b>	<b>174 706 413</b>	<b>174 706 413</b>

Årets verdiøkning utgjør kr 11 667 178.



## Ergo-Invest AS

### Noter

#### Note 7 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Ergo-Invest AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	1	75,0	75
B-aksjer	400	75,0	30 000
<b>Sum</b>	<b>401</b>		<b>30 075</b>

#### Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	A-aksjer	B-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Herman C. G. Kierulf		400	400	99,8	99,8
Sum øvrige	1		1	0,2	0,2
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>1</b>	<b>400</b>	<b>401</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Aksjer og opsjoner eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

Navn	Verv	A-aksjer	B-aksjer	Sum
Aksel H. Kierulf	Styreleder	1	0	1
Herman C. G. Kierulf	Styremedlem	0	400	400
<b>Totalt antall aksjer</b>		<b>1</b>	<b>400</b>	<b>401</b>

#### Note 8 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	30 075	3 073 081	66 132 430	27 829 505	97 065 091
Årets resultat				20 857 233	20 857 233
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>30 075</b>	<b>3 073 081</b>	<b>66 132 430</b>	<b>48 686 738</b>	<b>117 922 324</b>

#### Note 9 Gjeld til aksjonær

Selskapet har en gjeld til aksjonær på kr 108 691 982 per 31.12.2020. Lånet forrentes med den til enhver tid gjeldende skjermingsrente. Det er kostnadsført renter med kr 1 024 428 i 2020. Det er ikke avtalt tidspunkt for tilbakebetaling.



## **Ergo-Invest AS**

---

Noter

### **Note 10 Fortsatt drift / hendelser etter årsskiftet**

Fortsatt drift er lagt til grunn for utarbeidelsen av årsregnskapet for 2020.