



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 444 331
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CREDO INVEST NR 11 AS
Forretningsadresse: c/o Credo Partners AS
Stortingsgata 22
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Wilhelm Anton Mohn
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 22.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	1 254 573	1 285 181
Sum kostnader		1 254 573	1 285 181
Driftsresultat		-1 254 573	-1 285 181
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		454 880	
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	13 770	1 220 616
Annen renteinntekt		10 015	892
Agiogevinst(+)/Agiotap(-)		-18	629 982
Sum finansinntekter		478 647	1 851 489
Annen rentekostnad		2	
Sum finanskostnader		2	
Netto finans		478 646	1 851 489
Ordinært resultat før skattekostnad		-775 927	566 308
Skattekostnad på ordinært resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-775 927	566 308
Årsresultat		-775 927	566 308
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-775 927	566 308
Totalresultat		-775 927	566 308
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-775 927	566 308
Sum overføringer og disponeringer	5	-775 927	566 308



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	86 538 636	86 521 281
Lån til foretak i samme konsern			11 647 761
Andre langsiktige fordringer		931 322	
Sum finansielle anleggsmidler		87 469 958	98 169 042
Sum anleggsmidler		87 469 958	98 169 042
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	3	10 015	1 215 834
Sum fordringer		10 015	1 215 834
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		13 488 793	2 355 732
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		13 488 793	2 355 732
Sum omløpsmidler		13 498 808	3 571 566
SUM EIENDELER		100 968 767	101 740 608
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	1 083 055	1 083 055
Overkurs		105 866 895	105 866 895
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum innskutt egenkapital		106 944 380	106 944 380
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		6 008 488	5 232 561
Sum opptjent egenkapital		-6 008 488	-5 232 561
Sum egenkapital	5	100 935 892	101 711 819
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		32 875	28 789
Betalbar skatt	4		
Sum kortsiktig gjeld		32 875	28 789
Sum gjeld		32 875	28 789
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		100 968 767	101 740 608



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 667804

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 444 331
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CREDO INVEST NR 11 AS
Forretningsadresse: c/o Credo Partners AS
Stortingsgata 22
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Wilhelm Anton Mohn
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.06.2022

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 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 19.07.2022

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: 917 444 331
CREDO INVEST NR 11 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	1 254 573	1 285 181
Sum kostnader		1 254 573	1 285 181
Driftsresultat		-1 254 573	-1 285 181
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		454 880	
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	13 770	1 220 616
Annen renteinntekt		10 015	892
Agiogevinst (+)/Agiotap (-)		-18	629 982
Sum finansinntekter		478 647	1 851 489
Annen rentekostnad		2	
Sum finanskostnader		2	
Netto finans		478 646	1 851 489
Ordinært resultat før skattekostnad		-775 927	566 308
Skattekostnad på ordinært resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-775 927	566 308
Årsresultat		-775 927	566 308
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-775 927	566 308
Totalresultat		-775 927	566 308
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-775 927	566 308
Sum overføringer og disponeringer	5	-775 927	566 308



Organisasjonsnr: 917 444 331
CREDO INVEST NR 11 AS

BALANSE

Beløp i: NOK

Note	2021	2020
------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 4

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 3 86 538 636 86 521 281

Lån til foretak i samme
konsern 11 647 761

Andre langsiktige
fordringer 931 322

Sum finansielle
anleggsmidler 87 469 958 98 169 042

Sum anleggsmidler 87 469 958 98 169 042

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 3 10 015 1 215 834

Sum fordringer 10 015 1 215 834

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 13 488 793 2 355 732

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 13 488 793 2 355 732

Sum omløpsmidler 13 498 808 3 571 566

SUM EIENDELER 100 968 767 101 740 608

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 6 1 083 055 1 083 055

Overkurs 105 866 895 105 866 895

Annen innskutt egenkapital -5 570 -5 570

Sum innskutt egenkapital 106 944 380 106 944 380

Opptjent egenkapital

Udekket tap 6 008 488 5 232 561

Sum opptjent egenkapital -6 008 488 -5 232 561



Sum egenkapital	5	100 935 892	101 711 819
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		32 875	28 789
Betalbar skatt	4		
Sum kortsiktig gjeld		32 875	28 789
Sum gjeld		32 875	28 789
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		100 968 767	101 740 608



Organisasjonsnr: 917 444 331
CREDO INVEST NR 11 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Gudbrandsdalsvegen 188
2619 Lillehammer

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Credo Invest Nr 11 AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Credo Invest Nr 11 AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller 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 eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener 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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better
working world

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 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 skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Lillehammer, 16. juni 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Rune J. Baukhol
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Credo Invest Nr 11 AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: X816H-2FWNH-DJIZI-23VK5-ZCKNW-466GB



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."

Rune Johannes Baukhol

Partner

Serienummer: 9578-5999-4-1261839

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-06-16 10:38:43 UTC



Rune Johannes Baukhol

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1261839

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-06-16 10:38:43 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: X816H-2FWNH-DJT-ZI-23VKS-ZCKNN-466GB

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>



Årsregnskap 2021

Credo Invest Nr 11 AS

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 917 444 331



Årsberetning 2021

Credo Invest Nr 11 AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Credo Invest Nr 11 AS ble stiftet 23. juni 2016 og er et aksjeselskap der virksomheten er å investere i andre selskaper. Selskapet er lokalisert i Stortingsgaten 22 i Oslo kommune.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapets hovedvirksomhet er å forvalte investeringen i Merlot HoldCo ApS, der Credo Invest Nr 11 AS eier 55% av aksjene. Merlot HoldCo ApS eier indirekte 100% investeringen Globus Wine A/S. Investeringen i Globus Wine ble gjort i november 2016.

Globus Wine er den ledende samarbeidspartneren for vin i den danske detaljhandelen. Tjenestetilbudet omfatter innkjøp, vinsmaking, fylling, konseptfremstilling og logistikk. Dette gjør det mulig for Globus Wine å være en effektiv kobling mellom vinprodusenter og de lokale markedene.

Driftsresultatet i 2021 utgjorde MNOK -1,3 mot MNOK -1,3 året før.

Egenkapitalandelen per 31.12.2021 var 100 %, sammenlignet med 100 % per 31.12.2020. Styret mener at likviditet og egenkapital er tilfredsstillende.

Selskapets årsregnskap viser et resultat på MNOK -0,8 som foreslås overført til udekket tap.

Selskapets styre mener at årsregnskapet gir et rettsvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Foretakets utsikter og COVID-19

Utviklingen i det underliggende porteføljeselskapet vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover. Forvalter har gjort en grundig vurdering av hvert av sine porteføljeselskap og effektene av COVID-19 frem til avleggelse av årsregnskapet. Forvalter vil fortsette med å følge opp selskapet tett fremover.

Styreansvarsforsikring

Det er tegnet styreansvarsforsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjeparter.

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Selskapets investering er utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på investeringsprodukt i underliggende selskap og deres evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å utvikle og realisere investeringene, samt til styret og ledelsen i porteføljeselskapet.

Investeringen selskapet holder er i danske kroner og investeringen er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutasvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko.

**Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø**

Selskapet har ingen ansatte, arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert. Den daglige driften blir ivaretatt av ekstern forretningsfører. Styret består av fem personer, alle menn. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

Selskapet driver en virksomhet som ikke påvirker det ytre miljøet.

Corporate governance

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene for eierstyring og selskapsledelse.

Andre forhold

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Oslo, 14.06.2022

Styret i Credo Invest Nr 11 AS

Wilhelm Anton Mohn
styremedlem

Johan Caspar Foghsgaard
styremedlem

Pål Brynsrud
styremedlem

Gudmund Schlytter Killi
styreleder

Rolf Kragerud
styremedlem



Resultatregnskap

Credo Invest Nr 11 AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	2	1 254 573	1 285 181
Sum driftskostnader		1 254 573	1 285 181
Driftsresultat		-1 254 573	-1 285 181
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		454 880	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	13 770	1 220 616
Annen renteinntekt		10 015	892
Agiogevinst(+)/Agiotap(-)		-18	629 982
Annen rentekostnad		2	0
Resultat av finansposter		478 646	1 851 489
Ordinært resultat før skattekostnad		-775 927	566 308
Skattekostnad på ordinært resultat	4	0	0
Ordinært resultat		-775 927	566 308
Årsresultat		-775 927	566 308
Overføringer			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		0	566 308
Overført til udekket tap		775 927	0
Sum overføringer	5	-775 927	566 308



Balanse

Credo Invest Nr 11 AS

Eiendeler	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	3	86 538 636	86 521 281
Lån til foretak i samme konsern		0	11 647 761
Andre langsiktige fordringer		931 322	0
Sum finansielle anleggsmidler		87 469 958	98 169 042
Sum anleggsmidler		87 469 958	98 169 042
Omløpsmidler			
Andre kortsiktige fordringer	3	10 015	1 215 834
Sum fordringer		10 015	1 215 834
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		13 488 793	2 355 732
Sum likvider		13 488 793	2 355 732
Sum omløpsmidler		13 498 808	3 571 566
Sum eiendeler		100 968 767	101 740 608



Balanse

Credo Invest Nr 11 AS

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	1 083 055	1 083 055
Overkurs		105 866 895	105 866 895
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		106 944 380	106 944 380
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-6 008 488	-5 232 561
Sum opptjent egenkapital		-6 008 488	-5 232 561
Sum egenkapital	5	100 935 892	101 711 819
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		32 875	28 789
Sum kortsiktig gjeld		32 875	28 789
Sum gjeld		32 875	28 789
Sum egenkapital og gjeld		100 968 767	101 740 608

Oslo, 14.06.2022
Styret i Credo Invest Nr 11 AS

Wilhelm Anton Mohn
styremedlem

Johan Caspar Foghsgaard
styremedlem

Pål Brynsrud
styremedlem

Gudmund Schlytter Killi
styreleder

Rolf Kragerud
styremedlem



Noter til årsregnskapet 2021

Credo Invest Nr 11 AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak. Selskapet ble stiftet 23 juni 2016.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til eventuelle senere renteendringer.

Valuta

Årsregnskapet avlegges i NOK, som er selskapets funksjonelle valuta. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Inntekter

Inntekter fra og gevinster /tap på verdipapirer klassifiseres som finansposter. Utbytte fra datterselskaper og tilknyttede selskaper inntektsføres i avsetningsåret for giver, mens øvrige utbytter inntektsføres i utbetalingsåret.

Realiserte gevinster og tap på verdipapirer resultatføres på realisasjonstidspunktet. Urealiserte tap på balansedagen kostnadsføres umiddelbart. Urealiserte gevinster inntektsføres i den utstrekning markedsverdi prinsippet er lagt til grunn for verddivurderingen.

Aksjer og andeler i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aksjer i datterselskaper og andel i tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Kostprisen reduseres når mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet overstiger vår andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg er det foretatt en generell avsetning for å dekke tapsrisiko som ikke var kjent på vurderingstidspunktet.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt skal beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring 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 fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen med nominell verdi.



Noter til årsregnskapet 2021

Credo Invest Nr 11 AS

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

Lønnskostnader

Selskapet har ikke lønnskostnader. Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2021.

Godtgjørelser

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til ledende personer i 2021. Det er heller ikke inngått avtaler om bonus eller øvrige godtgjørelser.

Lån og sikkerhetsstillelser til ledende personer

Det er ikke gitt lån til eller stilt garanti på vegne av ledende personer i selskapet.

Pensjoner

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

Honorar til revisor

Fordelt på tjenestetype (inklusive merverdiavgift):	2021	2020
Lovpålagt revisjon	24 375	22 500
Honorar for andre tjenester:		
- utarbeidelse av ligningspapirer og årsregnskap	0	0
- annen rådgivning	0	0
Sum	24 375	22 500

Honorar til nærstående parter

Tjenester levert av Credo Partners AS:	2021	2020
Forvaltning	1 000 000	1 000 000

Honorar til Permian gruppen

Tjenester levert av Permian gruppen:	2021	2020
Regnskapshonorar	52 846	30 422
Honorar administrasjon	40 155	101 185
Honorar depottjenester	102 250	100 000
Honorar RM&C	23 500	22 700

**Noter til årsregnskapet 2021**

Credo Invest Nr 11 AS

Note 3 Investering i datterselskap og tilknyttet selskap

	Kostpris/ bokført verdi	Forretnings- Kontor	Eierandel/ Stemmerett	Selskapets Egenkapital (100 %)	Selskapets Resultat (100 %)
Merlot HoldCo ApS	86 538 636	Hellerup (Danmark)	55 %	TDKK 125 696	TDKK 35 532

Investeringen anses å være av begrenset varighet, og det er således ikke utarbeidet konsernregnskap.

Det har ikke vært transaksjoner utover ansvarlig lån mellomværende med datterselskapet. Det er heller ikke stillet garantier eller sikkerhet til fordel for noen av selskapene i konsernet.

<i>Mellomværende med datterselskap:</i>	2021	2020
Langsiktig fordring - Merlot HoldCo ApS	0	11 647 761
Påløpt renteinntekt - Merlot HoldCo ApS	13 770	1 215 834

Note 4 Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	-775 927	566 308
Permanente forskjeller:		
- Kostnader uten skattemessig fradrag (renter, kontingenter, gaver, repr.)	0	0
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Andre poster (stiftelseskostnader)	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-775 927	566 308
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	775 927	-566 308
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd, samt mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2021	2020
Betalbar skatt (22%)	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2021	2020	Endring
Fordringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-6 014 058	-5 238 131	775 927
Sum midlertidige forskjeller	-6 014 058	-5 238 131	775 927
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-1 323 093	-1 152 389	170 704
Nedvurdering av utsatt skattefordel	1 323 093	1 152 389	-170 704
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Alle midlertidige forskjeller kan utlignes og dette er gjennomført i beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel.

Credo Invest Nr 11 AS

Side 9



Noter til årsregnskapet 2021

Credo Invest Nr 11 AS

Note 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 31.12.2020	1 083 055	105 866 895	-5 570	-5 232 561	101 711 819
Årets resultat	0	0	0	-775 927	-775 927
Egenkapital pr 31.12.2021	1 083 055	105 866 895	-5 570	-6 008 488	100 935 892

Note 6 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Credo Invest Nr 11 AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	1 072 196	1,0	1 072 196
B-aksjer	10 859	1,0	10 859
Sum	1 083 055		1 083 055

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	A-aksjer	B-aksjer	Sum	Eierandel
Retiro AS	116 666		116 666	10,8
Strømstangen AS	108 591		108 591	10,0
Brunevang ApS	107 046		107 046	9,9
Skoghøy Invest AS	101 708		101 708	9,4
Langodden AS	67 804		67 804	6,3
Banco AS	57 153		57 153	5,3
Macama AS	57 153		57 153	5,3
JB Holding APS	50 000		50 000	4,6
Sum >3% eierandel	666 121		666 121	61,5
Sum øvrige	406 075	10 859	416 934	38,5
Totalt antall aksjer	1 072 196	10 859	1 083 055	100,0