



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 881 074 192
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GLASTAD CAPITAL AS
Forretningsadresse: Gåseholmen Brygge
4550 FARSUND

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Kjell E. Abrahamsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.07.2021

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, 07.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Netto gevinst/tap ved salg aksjer og andeler	2	1 964 676	726 967
Annen driftsinntekt	2		
Sum inntekter		1 964 676	726 967
Kostnader			
Lønnskostnad	4		
Avskrivning	13		13 924
Administrasjonskostnader	4, 5		
Tap på fordringer		2 250 162	5 228 407
Annen driftskostnad	5	184 948	215 667
Sum kostnader		2 435 111	5 457 998
Driftsresultat		-470 435	-4 731 031
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		20 551 391	-19 687 500
Resultat av investering i andeler			-529 198
Utbytte		1 412 846	26 054 418
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		927 991	3 278 693
Annen renteinntekt		380 735	456 212
Agio		9 785	
Annen finansinntekt		177 018	121
Verdi endring markedsbaserte omløpsmidler	6	4 656 152	4 989 165
Sum finansinntekter		28 115 917	14 561 911
Endring nedskrivning andre finansielle anleggsmidler	3	1 248 069	13 691 036
Rentekostnad til foretak i samme konsern			933 260
Annen finanskostnad		9 226	1 975
Sum finanskostnader		1 257 295	14 626 270
Netto finans		26 858 623	-64 360
Ordinært resultat før skattekostnad		26 388 188	-4 795 391
Skattekostnad på ordinært resultat	14		



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Ordinært resultat etter skattekostnad		26 388 188	-4 795 391
Årsresultat		26 388 188	-4 795 391
Årsresultat etter minoritetsinteresser		26 388 188	-4 795 391
Totalresultat		26 388 188	-4 795 391
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	10		
Konsernbidrag	10		
Overført annen egenkapital	10	26 388 188	
Overført fra annen egenkapital	10		-4 795 391
Sum overføringer og disponeringer		26 388 188	-4 795 391



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	14	9 190 068	9 190 068
Sum immaterielle eiendeler		9 190 068	9 190 068
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	13	210 673	210 673
Sum varige driftsmidler		210 673	210 673
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	1 128 926 051	21 934 150
Investeringer i tilknyttet selskap	6	40 885 345	30 985 375
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	8	5 000 000	
Investeringer i aksjer og andeler	6	20 981 856	22 364 384
Langsiktige fordringer	8		2 214 822
Sum finansielle anleggsmidler		1 195 793 252	77 498 731
Sum anleggsmidler		1 205 193 993	86 899 472
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Fordringer på selskap i samme konsern	7	20 865 296	66 858 133
Andre kortsiktige fordringer	8	1 538 016	1 159 428
Sum fordringer		22 403 312	68 017 561
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	6	34 350 002	42 127 953
Sum investeringer		34 350 002	42 127 953
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	2 476 846	169 695
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 476 846	169 695



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum omløpsmidler		59 230 160	110 315 209
SUM EIENDELER		1 264 424 153	197 214 681
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9, 10	97 171 200	31 310 720
Overkurs	10	960 723 877	888 357
Annen innskutt egenkapital	10	29 337 485	29 337 485
Sum innskutt egenkapital		1 087 232 562	61 536 562
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	161 621 444	135 233 257
Sum opptjent egenkapital		161 621 444	135 233 257
Sum egenkapital		1 248 854 006	196 769 819
Øvrig langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		178 718	26 396
Utbytte	10		
Gjeld til selskap i samme konsern	7	15 347 195	148 089
Annen kortsiktig gjeld	11	44 233	270 377
Sum kortsiktig gjeld		15 570 146	444 862
Sum gjeld		15 570 146	444 862
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 264 424 153	197 214 681



Legally signed by
Jan Sigurd Spilling Vignestad
15.07.2021

Legally signed by
Eivere Harald Gilstad
17.07.2021

Legally signed by
Kjetil Einar Abrahamson
21.07.2021

Årsregnskap 2020 Glastad Capital AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm

Org.nr.: 881 074 192



Styrets årsberetning 2020

Glastad Capital AS

Generelt

Selskapet ble stiftet 01.09.1999, og har som formål å være et investerings- og forvaltningsselskap av kapital, aksjer og andre verdipapirer, samt deltakelse i selskaper med lignende virksomhet.

Selskapet er involvert i flere virksomhetsområder som hver for seg er organisert i egne datterselskap. De som har hatt aktivitet i regnskapsåret er:

Norway Fresh AS - aksjonær innenfor;

- oppdrettsvirksomhet bla. oppdrett av tilapia (Malaysia) og laks (Norway Royal Salmon ASA),
- produksjon av marine ingredienser og kosttilskudd (Segarden Group AS) samt
- leveranseindustrien til oppdrettsnæringen (Molofeed AS).

Njord Group AS - aksjonær innenfor;

- området finansielle tjenester med fokus på prosjektfinansiering, megling og corporate finance, emisjoner og kapitalinnhenting, investeringsrådgivning m.m.
- ulike typer støtte-/back office-tjenester primært rettet mot ulike finansforetak og regnskapstjenester til en rekke foretak innen ulike bransjer.

Lister Forvaltning AS – eiendomsforvaltning

Partner Energy AS - energiøkonomisering

Det er for regnskapsåret 2020 ikke utarbeidet konsernregnskap for selskapet da selskapet med underliggende døtre inngår i Glastad Holding AS konsernet.

Fortsatt drift

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

Covid-19 viruset har ikke påvirket driften i selskapet vesentlig, men ledelsen følger utviklingen tett og forholder seg til nasjonale myndigheters retningslinjer.

Styret mener at årsregnskapet gir ett rettvise bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Det har ikke inntruffet andre forhold etter årsskiftet som er av betydning for å bedømme selskapet stilling.

Økonomiske resultater

Årsregnskapet viser et overskudd etter skatt på NOK 26,388 mill. mot et underskudd på NOK 4,795 mill. i 2019.



Styrets årsberetning 2020

Glastad Capital AS

Selskaps egenkapital ved årsslutt var på NOK 1.248,854 mill. Egenkapitalandelen var på 98,8% (2019; 99,8%).

Styret mener at regnskap gir et rettviseende regnskapsmessig bilde av den økonomiske situasjon ved årets slutt. For detaljer vises det til noteverket.

Risikovurderinger

Styret har foretatt en gjennomgang av risikostyringen i Selskapet. Styret og ledelsen anser de vesentligste risikoene for foretaket å være relatert til;

- Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for systematisk risiko knyttet til endringer i makroøkonomiske konjunkturer som bla gjenspeiles i underliggende verdier på børsnoterte aksjer, men også til enkelthendelser knyttet til den aktivitet og virksomhet som bedrives direkte eller indirekte gjennom selskapets datterselskaper, samt politiske og planmessige beslutninger.

- Kredittrisiko

Risikoen for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, også fordi tap på fordringer historisk sett har vært ubetydelige. Det vises allikevel til note i regnskapet som omhandler forholdet omkring Covid-19 utbruddet i 2020.

- Likviditetsrisiko

Selskapets likviditetsbeholdning består av bankinnskudd og vurderes tilfredsstillende.

Ansatte og organisasjon

Selskapet har ingen lønnede ansatte. Daglig leder funksjonen ivaretas av ansatt i morselskapet, Glastad Holding AS.

Selskapet praktiserer likestilling mellom kjønnene på generell basis og styret anser det derfor ikke nødvendig å iverksette spesielle tiltak for å bedre likestillingen. Styret består av to menn. Daglig leder er mann.

Eierstyring og virksomhetsledelse

Selskapets sine retningslinjer for eierstyring og virksomhetsledelse oppfyller kravene i de norske retningslinjene.

Selskapet opererer i land hvor det er risiko knyttet til korrupsjon og har i denne forbindelse iverksatt tiltak for å sikre at datterselskapene følger selskapets retningslinjer



Styrets årsberetning 2020

Glastad Capital AS

Miljø

Selskapet forurenses ikke det ytre miljø utover det som er normalt for selskaper innen samme bransje. Belastningen på miljøet vurderes imidlertid som liten, og selskapet søker til enhver tid å minimalisere disse, samt å påse at også de selskap man har investert oppfylle nasjonale og lokale krav.

Fremtidsutsikter

Styret oppfatter at selskapets posisjon og produkter har godt potensiale med hensyn til langsiktig verdbygging.

Styret vurderer løpende nye investeringer innen de sektorer man i dag er innenfor.

Anvendelse av årets resultat

Selskapet årsoverskudd på NOK 26.388.188 for 2020 foreslås i sin helhet overført til annen/ fri egenkapital.

Farsund, 15.07.2021

Styret Glastad Capital AS

Endre T. Glastad
Styreleder

Kjell E. Abrahamsen
Styremedlem

Jan Sigurd Vigmostad
Daglig leder



Resultatregnskap			
Glastad Capital AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Netto gevinst/tap ved salg aksjer og andeler	2	1 964 676	726 967
Sum driftsinntekter		<u>1 964 676</u>	<u>726 967</u>
Avskrivning	13	0	13 924
Tap på fordringer		2 250 162	5 228 407
Annen driftskostnad	5	184 948	215 667
Sum driftskostnader		<u>2 435 111</u>	<u>5 457 998</u>
Driftsresultat		<u>-470 435</u>	<u>-4 731 031</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		20 551 391	-19 687 500
Resultat av investering i andeler		0	-529 198
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		927 991	3 278 693
Annen renteinntekt		380 735	456 212
Agio		9 785	0
Utbytte		1 412 846	26 054 418
Annen finansinntekt		177 018	121
Verdi endring markedsbaserte omløpsmidler	6	4 656 152	4 989 165
Endring nedskrivning andre finansielle anleggsmidler	3	-1 248 069	-13 691 036
Rentekostnad til foretak i samme konsern		0	-933 260
Annen finanskostnad		-9 226	-1 975
Resultat av finansposter		<u>26 858 623</u>	<u>-64 360</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		26 388 188	-4 795 391
Skattekostnad på ordinært resultat	14	0	0
Ordinært resultat		<u>26 388 188</u>	<u>-4 795 391</u>
Årsresultat		<u>26 388 188</u>	<u>-4 795 391</u>
Overføringer			
Overført annen egenkapital	10	26 388 188	0
Overført fra annen egenkapital	10	0	4 795 391
Sum overføringer		<u>26 388 188</u>	<u>-4 795 391</u>



Balanse			
Glastad Capital AS			
Eiendeler	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	14	9 190 068	9 190 068
Sum immaterielle eiendeler		<u>9 190 068</u>	<u>9 190 068</u>
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	13	210 673	210 673
Sum varige driftsmidler		<u>210 673</u>	<u>210 673</u>
Finansielle driftsmidler			
Investeringer i datterselskap	6	1 128 926 051	21 934 150
Investeringer i tilknyttet selskap	6	40 885 345	30 985 375
Investeringer i aksjer og andeler	6	20 981 856	22 364 384
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet		5 000 000	0
Langsiktige fordringer	8	0	2 214 822
Sum finansielle anleggsmidler		<u>1 195 793 252</u>	<u>77 498 731</u>
Sum anleggsmidler		<u>1 205 193 993</u>	<u>86 899 472</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer på selskap i samme konsern	7	20 865 296	66 858 133
Andre kortsiktige fordringer	8	1 538 016	1 159 428
Sum fordringer		<u>22 403 312</u>	<u>68 017 561</u>
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	6	34 350 002	42 127 953
Sum investeringer		<u>34 350 002</u>	<u>42 127 953</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	<u>2 476 846</u>	<u>169 695</u>
Sum omløpsmidler		<u>59 230 160</u>	<u>110 315 209</u>
Sum eiendeler		<u>1 264 424 153</u>	<u>197 214 681</u>



Balanse			
Glastad Capital AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9, 10	97 171 200	31 310 720
Annen innskutt egenkapital	10	29 337 485	29 337 485
Overkurs	10	960 723 877	888 357
Sum innskutt egenkapital		<u>1 087 232 562</u>	<u>61 536 562</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	161 621 444	135 233 257
Sum opptjent egenkapital		<u>161 621 444</u>	<u>135 233 257</u>
Sum egenkapital		<u>1 248 854 006</u>	<u>196 769 819</u>
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld		0	0
Sum annen langsiktig gjeld		<u>0</u>	<u>0</u>
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		178 718	26 396
Gjeld til selskap i samme konsern	7	15 347 195	148 089
Annen kortsiktig gjeld	11	44 233	270 377
Sum kortsiktig gjeld		<u>15 570 146</u>	<u>444 862</u>
Sum gjeld		<u>15 570 146</u>	<u>444 862</u>
Sum gjeld og egenkapital		<u>1 264 424 153</u>	<u>197 214 681</u>
Farsund, 15.07.2021 Styret i Glastad Capital AS			
<u>Endre T Glastad</u> styreleder	<u>Kjell E. Abrahamsen</u> styremedlem	<u>Jan Sigurd Vigmostad</u> daglig leder	
Glastad Capital AS		Side 4	



Kontantstrømanalyse	
Glastad Capital AS	
KONTANTSRØMOPPSTILLING	2020
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	
Resultat før skattekostnad	26.388.188
Skatt på ordinært resultat	-
Tilbakeført inntekt på investeringer i datterselskap	-20.551.391
Tilbakeført gevinst/tap ved salg av aksjer, driftsmidler, o.l.	-1.964.676
Tilbakeført inntekter fra andre investeringer bla. utbytte	-1.412.846
Tilbakeført årets ordinære avskrivninger	-
Tilbakeført årets nedskrivning av finansielle eiendeler	1.248.069
Tilbakeført verdiendring markedsbasert aksjer	-4.656.152
Tilbakeført inntekter på investeringer i datter-/ tilknyttet selskap	-
Sum	-948.808
Endring i beholdninger, kunder og leverandører	152.322
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-604.732
Endring i kortsiktig mellomværende konsernselskap	61.191.943
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	59.790.725
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	
Investert i driftsløsøre, o.l.	-
Salg av finansielle anleggsmidler	1.065.743
Salg av markedsbaserte aksjer	20.024.779
Investert i datterselskaper	-1.106.999.984
Kjøp av markedsbaserte aksjer	-6.549.201
Investeringer i aksjer og andeler i andre foretak	-9.899.970
Inntekter fra andre investeringer bla. utbytte	1.412.846
Mottatt utbytte/ konsernbidrag fra datteselskap	20.551.391
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1.080.394.396
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	
Netto opptak av ny langsiktig gjeld	-
Netto nedbetaling av langsiktig gjeld	-
Endring i langsiktig mellomværende konsern	-
Netto endring i andre langsiktige poster (fordringer/ gjeld)	-2.785.177
Netto endring i kortsiktig kredittinstitusjonsgjeld	-
Inn/ -tilbakebetaling av egenkapital	1.025.696.000
Avsatt konsernbidrag	-
Utbetaling av utbytte	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1.022.910.823
Netto likviditetsendring i perioden	2.307.152
Likviditetsbeholdning ved årets begynnelse	169.695
Netto likviditetsendring i perioden	2.307.152
Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	2.476.846



Glastad Capital AS

Kommentarer til regnskapet pr. 31.12.2020

Selskapet ble stiftet 01.09.1999, og har som formål å være et investerings- og forvaltningsselskap av kapital, aksjer og andre verdipapirer, samt deltakelse i selskaper med lignende virksomhet.

Deler av selskapets verdier er knyttet opp til markedsbaserte verdipapirer. Disse er ved årsslutt vurdert til virkelig verdi (markedsverdi). Selskapets verdier vil derfor være utsatt, og påvirket, av svingninger i markedet for slike verdipapirer.

I samsvar med regnskapslovens §3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Etter styrets oppfatning gir fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om selskapets stilling ved årsskiftet.

Det er ikke utarbeidet konsernregnskap for Glastad Capital AS da selskapet med underliggende døtre inngår i Glastad Holding AS konsernet.

Noter til regnskapet pr. 31.12.2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for øvrige foretak.

Selskapet anvender regnskapsreglene for øvrige foretak for første gang i 2020, og har anvendt unntak fra regnskapslovens §6-6 knyttet til sammenligningstall.

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 nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Fordringer og gjeld som er sikret med valutaterminkontrakter er vurdert til terminkurs, med unntak av renteelementer som blir periodisert og klassifisert som renteinntekter/-kostnad.

Andre anleggsaksjer og andeler

Anleggsaksjer balanseføres til anskaffelseskost og investeringer i ansvarlige selskaper og deltakerlignede selskaper balanseføres etter egenkapitalmetoden.

Aksjer i andre selskaper (omløpsaksjer)

Aksjer som inngår i en handelsportefølje vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Andre omløpsaksjer vurderes til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

Fordringer

Fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringer.

Bankinnskudd, kontanter o.l.

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



Note 2 Driftsinntekter

	31.12.2020	31.12.2019
Netto gevinst/ (-) tap fra salg verdipapirer i norske og utenlandse selskaper	4.575.254	-6.547.494
Tidligere verdijjustert solgte aksjer	-2.610.579	7.274.461
Sum	1.964.675	726.967

Note 3 Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler

	31.12.2020	31.12.2019
Netto (-) nedskrivninger/ (+) reversering nedskrivning fin. Anleggsmidler	-1.248.069	-13.691.036

Note 4 Antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Selskapet har ikke hatt ansatte i 2020.

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller gitt lån til ledende personer i 2020.

Revisor

Kostnadsført honorar til revisor for 2020 utgjør kr 48.125,- for ordinær revisjon og NOK 37.625,- for annen bistand (inkl. m

Note 5 Annen driftskostnad

Andre driftskostnader	31.12.2020	31.12.2019
Revisjon, regnskap, konsulent- og annen juridisk bistand	146.501	179.109
Diverse kostander	38.447	36.558
Sum	184.948	215.667

Note 6 Aksjer og andeler i andre foretak m.v.

	Forretnings kommune	Eierandel/ antall	Balanseført verdi	Andel resultat for selskapet	Andel egenkapital
Datterselskap					
Njord Group AS	Farsund	90,125 %	21.769.694	22.706.121	28.708.481
Norway Fresh AS	Oslo	100,000 %	1.096.000.000	-127.919.457	1.022.668.041
Partner Energy AS	Grimstad	50,100 %	999.984	-2.627.326	-104.514
Lister Forvaltning AS	Farsund	100,000 %	10.000.000	1.968.865	5.947.104
Norsund AS	Farsund	70,000 %	-	-10.079	-307.084
Loshavn AS	Farsund	100,000 %	156.373	-8.083	156.373
Naudodden AS	Farsund	100,000 %	-	30.530	-2.206.223
Vallon Invest AS	Farsund	100,000 %	-	-14.696	-1.556.118
Sum			1.128.926.051	-105.874.125	1.053.306.061
Tilknyttede selskap					
Global Ocean Technology AS	Kristiansand	47,9 %	40.885.345	-24.566.387	13.765.406
Sum			40.885.345	-24.566.387	13.765.406
Andre aksjer og andeler					
Andre aksjer		< 20,0%	1.947.752		
Andre aksjer og andeler		< 10,0%	19.034.104		
Sum			20.981.856		
Sum langsiktige investeringer i aksjer og andeler			1.190.793.252		



Kortsiktige aksjeplasseringer	Kospris	Bokf. verdi	Årest endring
Markedsbaserte aksjer	18.410.840	34.350.002	4.656.152
Andre kortsiktige aksjeplasseringer	-	-	-
Sum	18.410.840	34.350.002	4.656.152

Note 7 Mellomværende konsernselskap

Fordringer	31.12.2020	31.12.2019
Cap Neus AS	-	402.850
Glastad Holding AS	-	59.164.743
Gåseholmen Eiendom ANS	-	3.750.000
Naudodden AS	2.280.215	2.232.270
Njord Group AS	51.722	2.586.217
Norsund AS	198.800	198.800
Norway Fresh AS	143.959	1
Skrubbodden AS	-	850.000
Trac Accounting AS	-	42.936
Vallon Invest AS	1.557.111	1.557.111
Nedskrivninger	-3.962.135	-3.926.794
Periodisert fordring avsatt konsernbidrag datter	3.037.075	-
Periodisert fordring avsatt utbytte datter	17.558.549	-
Sum	20.865.296	66.858.134

Gjeld	31.12.2020	31.12.2019
Glastad Holding AS	12.105.506	-
Lister Forvaltning AS	3.093.599	-
Loshavn AS	148.089	148.089
Sum	15.347.194	148.089

Note 8 Fordringer (lagsiktige og kortsiktige)

Langsiktige fordringer	31.12.2020	31.12.2019
Langsiktig lån til tilknyttet selskap	5.000.000	-
Andre fordringer med forfall > 1 år	5.533.511	10.860.455
Nedskrevet på langsiktige fordringer	-5.533.511	-8.645.633
Sum	-	2.214.822
Sum totalt	5.000.000	2.214.822

Korstsiktige fordringer	31.12.2020	31.12.2019
Fordringer med forfall < 1 år	1.711.054	1.336.532
Nedskrevet på kortsiktige fordringer	-178.500	-178.500
Sum	1.532.554	1.158.032
Periodisert utbytte/ konsernbidrag	18.076.109	-
Andre periodiseringer	5.462	1.396
Sum	19.614.125	1.159.428

Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr. utgangen av året:	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	2.159.360	45,00	97.171.200
Sum	2.159.360		97.171.200

Selskapets aksjonærer pr. utgangen av året var:	Antall	Andel
Glastad Holding AS - Styrets medlemmer kontrollerer 100%	2.159.360	100,0 %
Sum eierandel	2.159.360	100,0 %



Note 14 Skattekostnad/ betalbar skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	31.12.2020	31.12.2019
Regnskapsmessig resultat før skatt	26.388.188	-4.795.391
Permanente forskjeller	-1.511.856	8.505.302
Netto regnskapsmessig gevinst(-)/tap ved salg	0	0
Andel regnskapsmessig over/underskudd andeler	0	0
Regnskapsmessig nedskrivninger anleggsaksjer	0	0
Netto skattemessig gevinst/tap aksjer	0	0
Andel netto skattemessig over-/underrskudd andeler	0	0
Verdiendring finansielle instrumenter	0	0
Endring midlertidige forskjeller på balanseposter	-3.076.782	5.228.406
Utbytte	-18.971.395	-6.366.918
Tilbakeført 3% av mottatt utbytte ekskl. utbytte konsern	42.385	123.522
Konsernbidrag	44.233	0
Skattemessig resultat før anvendelse av fremførbart underskudd	2.914.773	2.694.921
Anvendt av/ (-) overført fremførbart underskudd	2.914.773	2.694.921
Skattemessig resultat	0	0
Betalbar skatt	0	0
Annen skatt/ tillegsskatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	01.01.2020	01.01.2021	Endring
Driftsmidler	-	-	-
Fordringer	-12.750.927	-9.674.145	-3.076.782
Sum balanseposter	-12.750.927	-9.674.145	-3.076.782
Underskudd til framføring	-404.202.885	-401.288.111	-2.914.774
Sum midlertidige forskjeller	-416.953.812	-410.962.256	-5.991.556
Utsatt skattefordel - 22%	91.729.839	90.411.696	1.318.142
Herav balanseført	9.190.068	9.190.068	-

Selskapet har kun ført opp ca 10% av sin utsatte skattefordel, da det er knyttet usikkerhet til utnyttelsen av denne fordel.

Note 15 Garantier

Selskapet har ved utgangen regnskapsåret ikke avgitt noen garantier.

Note 16 Transaksjoner med nærstående

Selskapet har i 2020 kjøpt 100% av aksjene i Norway Fresh AS og Lister Forvaltning AS fra henholdsvis morselskapet Glastad Holding AS og fra søsterselskapet Glastad Farsund AS. Begge transaksjoner er verdsatt til antatt verdi på transaksjonstidspunktet.

For øvrig ingen andre transaksjoner utover ordinære forretningstransaksjoner knyttet til virksomheten samt mellomværende.

Note 17 Hendelser etter balansedagen

I 2020 hadde coronaviruset (COVID-19) sitt utbrudd i Norge og store deler av verden. Som en følge av dette har myndigheter i flere land satt i gang tiltak for å redusere spredningen av viruset. Selve viruset og nevnte tiltak har påvirkning på de fleste markeder, både nasjonalt og globalt. Selskapet isolert sett er ikke påvirket av utbruddet, men selskapet er indirekte påvirket gjennom sine investering og virksomhet i underliggende selskap. Ledelsen i selskapet vurderer denne påvirkning løpende og vil iverksette nødvendig tiltak ved behov.



Legally signed by
Jan Sigurd Spilling Vignestad
15.07.2021

Legally signed by
Eivere Harald Gilstad
17.07.2021

Legally signed by
Kjetil Einar Abrahamson
21.07.2021

Årsregnskap 2020 Glastad Capital AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm

Org.nr.: 881 074 192



Styrets årsberetning 2020

Glastad Capital AS

Generelt

Selskapet ble stiftet 01.09.1999, og har som formål å være et investerings- og forvaltningsselskap av kapital, aksjer og andre verdipapirer, samt deltakelse i selskaper med lignende virksomhet.

Selskapet er involvert i flere virksomhetsområder som hver for seg er organisert i egne datterselskap. De som har hatt aktivitet i regnskapsåret er:

Norway Fresh AS - aksjonær innenfor;

- oppdrettsvirksomhet bla. oppdrett av tilapia (Malaysia) og laks (Norway Royal Salmon ASA),
- produksjon av marine ingredienser og kosttilskudd (Segarden Group AS) samt
- leveranseindustrien til oppdrettsnæringen (Molofeed AS).

Njord Group AS - aksjonær innenfor;

- området finansielle tjenester med fokus på prosjektfinansiering, megling og corporate finance, emisjoner og kapitalinnhenting, investeringsrådgivning m.m.
- ulike typer støtte-/back office-tjenester primært rettet mot ulike finansforetak og regnskapstjenester til en rekke foretak innen ulike bransjer.

Lister Forvaltning AS – eiendomsforvaltning

Partner Energy AS - energiøkonomisering

Det er for regnskapsåret 2020 ikke utarbeidet konsernregnskap for selskapet da selskapet med underliggende døtre inngår i Glastad Holding AS konsernet.

Fortsatt drift

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

Covid-19 viruset har ikke påvirket driften i selskapet vesentlig, men ledelsen følger utviklingen tett og forholder seg til nasjonale myndigheters retningslinjer.

Styret mener at årsregnskapet gir ett rettvise bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Det har ikke inntruffet andre forhold etter årsskiftet som er av betydning for å bedømme selskapet stilling.

Økonomiske resultater

Årsregnskapet viser et overskudd etter skatt på NOK 26,388 mill. mot et underskudd på NOK 4,795 mill. i 2019.



Styrets årsberetning 2020

Glastad Capital AS

Selskaps egenkapital ved årsslutt var på NOK 1.248,854 mill. Egenkapitalandelen var på 98,8% (2019; 99,8%).

Styret mener at regnskap gir et rettviseende regnskapsmessig bilde av den økonomiske situasjon ved årets slutt. For detaljer vises det til noteverket.

Risikovurderinger

Styret har foretatt en gjennomgang av risikostyringen i Selskapet. Styret og ledelsen anser de vesentligste risikoene for foretaket å være relatert til;

- Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for systematisk risiko knyttet til endringer i makroøkonomiske konjunkturer som bla gjenspeiles i underliggende verdier på børsnoterte aksjer, men også til enkelthendelser knyttet til den aktivitet og virksomhet som bedrives direkte eller indirekte gjennom selskapets datterselskaper, samt politiske og planmessige beslutninger.

- Kredittrisiko

Risikoen for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, også fordi tap på fordringer historisk sett har vært ubetydelige. Det vises allikevel til note i regnskapet som omhandler forholdet omkring Covid-19 utbruddet i 2020.

- Likviditetsrisiko

Selskapets likviditetsbeholdning består av bankinnskudd og vurderes tilfredsstillende.

Ansatte og organisasjon

Selskapet har ingen lønnede ansatte. Daglig leder funksjonen ivaretas av ansatt i morselskapet, Glastad Holding AS.

Selskapet praktiserer likestilling mellom kjønnene på generell basis og styret anser det derfor ikke nødvendig å iverksette spesielle tiltak for å bedre likestillingen. Styret består av to menn. Daglig leder er mann.

Eierstyring og virksomhetsledelse

Selskapets sine retningslinjer for eierstyring og virksomhetsledelse oppfyller kravene i de norske retningslinjene.

Selskapet opererer i land hvor det er risiko knyttet til korrupsjon og har i denne forbindelse iverksatt tiltak for å sikre at datterselskapene følger selskapets retningslinjer



Styrets årsberetning 2020

Glastad Capital AS

Miljø

Selskapet forurenses ikke det ytre miljø utover det som er normalt for selskaper innen samme bransje. Belastningen på miljøet vurderes imidlertid som liten, og selskapet søker til enhver tid å minimalisere disse, samt å påse at også de selskap man har investert oppfylle nasjonale og lokale krav.

Fremtidsutsikter

Styret oppfatter at selskapets posisjon og produkter har godt potensiale med hensyn til langsiktig verdibygging.

Styret vurderer løpende nye investeringer innen de sektorer man i dag er innenfor.

Anvendelse av årets resultat

Selskapet årsoverskudd på NOK 26.388.188 for 2020 foreslås i sin helhet overført til annen/ fri egenkapital.

Farsund, 15.07.2021

Styret Glastad Capital AS

Endre T. Glastad
Styreleder

Kjell E. Abrahamsen
Styremedlem

Jan Sigurd Vigmostad
Daglig leder



Resultatregnskap			
Glastad Capital AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Netto gevinst/tap ved salg aksjer og andeler	2	1 964 676	726 967
Sum driftsinntekter		<u>1 964 676</u>	<u>726 967</u>
Avskrivning	13	0	13 924
Tap på fordringer		2 250 162	5 228 407
Annen driftskostnad	5	184 948	215 667
Sum driftskostnader		<u>2 435 111</u>	<u>5 457 998</u>
Driftsresultat		<u>-470 435</u>	<u>-4 731 031</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		20 551 391	-19 687 500
Resultat av investering i andeler		0	-529 198
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		927 991	3 278 693
Annen renteinntekt		380 735	456 212
Agio		9 785	0
Utbytte		1 412 846	26 054 418
Annen finansinntekt		177 018	121
Verdi endring markedsbaserte omløpsmidler	6	4 656 152	4 989 165
Endring nedskrivning andre finansielle anleggsmidler	3	-1 248 069	-13 691 036
Rentekostnad til foretak i samme konsern		0	-933 260
Annen finanskostnad		-9 226	-1 975
Resultat av finansposter		<u>26 858 623</u>	<u>-64 360</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		26 388 188	-4 795 391
Skattekostnad på ordinært resultat	14	0	0
Ordinært resultat		<u>26 388 188</u>	<u>-4 795 391</u>
Årsresultat		<u>26 388 188</u>	<u>-4 795 391</u>
Overføringer			
Overført annen egenkapital	10	26 388 188	0
Overført fra annen egenkapital	10	0	4 795 391
Sum overføringer		<u>26 388 188</u>	<u>-4 795 391</u>



Balanse			
Glastad Capital AS			
Eiendeler	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	14	9 190 068	9 190 068
Sum immaterielle eiendeler		<u>9 190 068</u>	<u>9 190 068</u>
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	13	210 673	210 673
Sum varige driftsmidler		<u>210 673</u>	<u>210 673</u>
Finansielle driftsmidler			
Investeringer i datterselskap	6	1 128 926 051	21 934 150
Investeringer i tilknyttet selskap	6	40 885 345	30 985 375
Investeringer i aksjer og andeler	6	20 981 856	22 364 384
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet		5 000 000	0
Langsiktige fordringer	8	0	2 214 822
Sum finansielle anleggsmidler		<u>1 195 793 252</u>	<u>77 498 731</u>
Sum anleggsmidler		<u>1 205 193 993</u>	<u>86 899 472</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer på selskap i samme konsern	7	20 865 296	66 858 133
Andre kortsiktige fordringer	8	1 538 016	1 159 428
Sum fordringer		<u>22 403 312</u>	<u>68 017 561</u>
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	6	34 350 002	42 127 953
Sum investeringer		<u>34 350 002</u>	<u>42 127 953</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	<u>2 476 846</u>	<u>169 695</u>
Sum omløpsmidler		<u>59 230 160</u>	<u>110 315 209</u>
Sum eiendeler		<u>1 264 424 153</u>	<u>197 214 681</u>



Balanse			
Glastad Capital AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9, 10	97 171 200	31 310 720
Annen innskutt egenkapital	10	29 337 485	29 337 485
Overkurs	10	960 723 877	888 357
Sum innskutt egenkapital		<u>1 087 232 562</u>	<u>61 536 562</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	161 621 444	135 233 257
Sum opptjent egenkapital		<u>161 621 444</u>	<u>135 233 257</u>
Sum egenkapital		<u>1 248 854 006</u>	<u>196 769 819</u>
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld		0	0
Sum annen langsiktig gjeld		<u>0</u>	<u>0</u>
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		178 718	26 396
Gjeld til selskap i samme konsern	7	15 347 195	148 089
Annen kortsiktig gjeld	11	44 233	270 377
Sum kortsiktig gjeld		<u>15 570 146</u>	<u>444 862</u>
Sum gjeld		<u>15 570 146</u>	<u>444 862</u>
Sum gjeld og egenkapital		<u>1 264 424 153</u>	<u>197 214 681</u>
Farsund, 15.07.2021			
Styret i Glastad Capital AS			
<u>Endre T Glastad</u> styreleder	<u>Kjell E. Abrahamsen</u> styremedlem	<u>Jan Sigurd Vigmostad</u> daglig leder	
Glastad Capital AS		Side 4	



Kontantstrømanalyse	
Glastad Capital AS	
KONTANTSRØMOPPSTILLING	2020
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	
Resultat før skattekostnad	26.388.188
Skatt på ordinært resultat	-
Tilbakeført inntekt på investeringer i datterselskap	-20.551.391
Tilbakeført gevinst/tap ved salg av aksjer, driftsmidler, o.l.	-1.964.676
Tilbakeført inntekter fra andre investeringer bla. utbytte	-1.412.846
Tilbakeført årets ordinære avskrivninger	-
Tilbakeført årets nedskrivning av finansielle eiendeler	1.248.069
Tilbakeført verdiendring markedsbasert aksjer	-4.656.152
Tilbakeført inntekter på investeringer i datter-/ tilknyttet selskap	-
Sum	-948.808
Endring i beholdninger, kunder og leverandører	152.322
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-604.732
Endring i kortsiktig mellomværende konsernselskap	61.191.943
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	59.790.725
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	
Investert i driftsløsøre, o.l.	-
Salg av finansielle anleggsmidler	1.065.743
Salg av markedsbaserte aksjer	20.024.779
Investert i datterselskaper	-1.106.999.984
Kjøp av markedsbaserte aksjer	-6.549.201
Investeringer i aksjer og andeler i andre foretak	-9.899.970
Inntekter fra andre investeringer bla. utbytte	1.412.846
Mottatt utbytte/ konsernbidrag fra datteselskap	20.551.391
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1.080.394.396
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	
Netto opptak av ny langsiktig gjeld	-
Netto nedbetaling av langsiktig gjeld	-
Endring i langsiktig mellomværende konsern	-
Netto endring i andre langsiktige poster (fordringer/ gjeld)	-2.785.177
Netto endring i kortsiktig kredittinstitusjonsgjeld	-
Inn/ -tilbakebetaling av egenkapital	1.025.696.000
Avsatt konsernbidrag	-
Utbetaling av utbytte	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1.022.910.823
Netto likviditetsendring i perioden	2.307.152
Likviditetsbeholdning ved årets begynnelse	169.695
Netto likviditetsendring i perioden	2.307.152
Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	2.476.846



Glastad Capital AS

Kommentarer til regnskapet pr. 31.12.2020

Selskapet ble stiftet 01.09.1999, og har som formål å være et investerings- og forvaltningsselskap av kapital, aksjer og andre verdipapirer, samt deltakelse i selskaper med lignende virksomhet.

Deler av selskapets verdier er knyttet opp til markedsbaserte verdipapirer. Disse er ved årsslutt vurdert til virkelig verdi (markedsverdi). Selskapets verdier vil derfor være utsatt, og påvirket, av svingninger i markedet for slike verdipapirer.

I samsvar med regnskapslovens §3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Etter styrets oppfatning gir fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om selskapets stilling ved årsskiftet.

Det er ikke utarbeidet konsernregnskap for Glastad Capital AS da selskapet med underliggende døtre inngår i Glastad Holding AS konsernet.

Noter til regnskapet pr. 31.12.2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for øvrige foretak.

Selskapet anvender regnskapsreglene for øvrige foretak for første gang i 2020, og har anvendt unntak fra regnskapslovens §6-6 knyttet til sammenligningstall.

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 nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Fordringer og gjeld som er sikret med valutaterminkontrakter er vurdert til terminkurs, med unntak av renteelementer som blir periodisert og klassifisert som renteinntekter/-kostnad.

Andre anleggsaksjer og andeler

Anleggsaksjer balanseføres til anskaffelseskost og investeringer i ansvarlige selskaper og deltakerlignede selskaper balanseføres etter egenkapitalmetoden.

Aksjer i andre selskaper (omløpsaksjer)

Aksjer som inngår i en handelsportefølje vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Andre omløpsaksjer vurderes til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

Fordringer

Fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringer.

Bankinnskudd, kontanter o.l.

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



Note 2 Driftsinntekter

	31.12.2020	31.12.2019
Netto gevinst/ (-) tap fra salg verdipapirer i norske og utenlandseke selskaper	4.575.254	-6.547.494
Tidligere verdijjustert solgte aksjer	-2.610.579	7.274.461
Sum	1.964.675	726.967

Note 3 Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler

	31.12.2020	31.12.2019
Netto (-) nedskrivninger/ (+) reversering nedskrivning fin. Anleggsmidler	-1.248.069	-13.691.036

Note 4 Antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Selskapet har ikke hatt ansatte i 2020.

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller gitt lån til ledende personer i 2020.

Revisor

Kostnadsført honorar til revisor for 2020 utgjør kr 48.125,- for ordinær revisjon og NOK 37.625,- for annen bistand (inkl. m

Note 5 Annen driftskostnad

Andre driftskostnader	31.12.2020	31.12.2019
Revisjon, regnskap, konsulent- og annen juridisk bistand	146.501	179.109
Diverse kostander	38.447	36.558
Sum	184.948	215.667

Note 6 Aksjer og andeler i andre foretak m.v.

	Forretnings kommune	Eierandel/ antall	Balanseført verdi	Andel resultat for selskapet	Andel egenkapital
Datterselskap					
Njord Group AS	Farsund	90,125 %	21.769.694	22.706.121	28.708.481
Norway Fresh AS	Oslo	100,000 %	1.096.000.000	-127.919.457	1.022.668.041
Partner Energy AS	Grimstad	50,100 %	999.984	-2.627.326	-104.514
Lister Forvaltning AS	Farsund	100,000 %	10.000.000	1.968.865	5.947.104
Norsund AS	Farsund	70,000 %	-	-10.079	-307.084
Loshavn AS	Farsund	100,000 %	156.373	-8.083	156.373
Naudodden AS	Farsund	100,000 %	-	30.530	-2.206.223
Vallon Invest AS	Farsund	100,000 %	-	-14.696	-1.556.118
Sum			1.128.926.051	-105.874.125	1.053.306.061
Tilknyttede selskap					
Global Ocean Technology AS	Kristiansand	47,9 %	40.885.345	-24.566.387	13.765.406
Sum			40.885.345	-24.566.387	13.765.406
Andre aksjer og andeler					
Andre aksjer		< 20,0%	1.947.752		
Andre aksjer og andeler		< 10,0%	19.034.104		
Sum			20.981.856		
Sum langsiktige investeringer i aksjer og andeler			1.190.793.252		



Kortsiktige aksjeplasseringer	Kospris	Bokf. verdi	Årest endring
Markedsbaserte aksjer	18.410.840	34.350.002	4.656.152
Andre kortsiktige aksjeplasseringer	-	-	-
Sum	18.410.840	34.350.002	4.656.152

Note 7 Mellomværende konsernselskap

Fordringer	31.12.2020	31.12.2019
Cap Neus AS	-	402.850
Glastad Holding AS	-	59.164.743
Gåseholmen Eiendom ANS	-	3.750.000
Naudodden AS	2.280.215	2.232.270
Njord Group AS	51.722	2.586.217
Norsund AS	198.800	198.800
Norway Fresh AS	143.959	1
Skrubbodden AS	-	850.000
Trac Accounting AS	-	42.936
Vallon Invest AS	1.557.111	1.557.111
Nedskrivninger	-3.962.135	-3.926.794
Periodisert fordring avsatt konsernbidrag datter	3.037.075	-
Periodisert fordring avsatt utbytte datter	17.558.549	-
Sum	20.865.296	66.858.134

Gjeld	31.12.2020	31.12.2019
Glastad Holding AS	12.105.506	-
Lister Forvaltning AS	3.093.599	-
Loshavn AS	148.089	148.089
Sum	15.347.194	148.089

Note 8 Fordringer (lagsiktige og kortsiktige)

Langsiktige fordringer	31.12.2020	31.12.2019
Langsiktig lån til tilknyttet selskap	5.000.000	-
Andre fordringer med forfall > 1 år	5.533.511	10.860.455
Nedskrevet på langsiktige fordringer	-5.533.511	-8.645.633
Sum	-	2.214.822
Sum totalt	5.000.000	2.214.822

Korstsiktige fordringer	31.12.2020	31.12.2019
Fordringer med forfall < 1 år	1.711.054	1.336.532
Nedskrevet på kortsiktige fordringer	-178.500	-178.500
Sum	1.532.554	1.158.032
Periodisert utbytte/ konsernbidrag	18.076.109	-
Andre periodiseringer	5.462	1.396
Sum	19.614.125	1.159.428

Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr. utgangen av året:	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	2.159.360	45,00	97.171.200
Sum	2.159.360		97.171.200

Selskapets aksjonærer pr. utgangen av året var:	Antall	Andel
Glastad Holding AS - Styrets medlemmer kontrollerer 100%	2.159.360	100,0 %
Sum eierandel	2.159.360	100,0 %



Note 14 Skattekostnad/ betalbar skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	31.12.2020	31.12.2019
Regnskapsmessig resultat før skatt	26.388.188	-4.795.391
Permanente forskjeller	-1.511.856	8.505.302
Netto regnskapsmessig gevinst(-)/tap ved salg	0	0
Andel regnskapsmessig over/underskudd andeler	0	0
Regnskapsmessig nedskrivninger anleggsaksjer	0	0
Netto skattemessig gevinst/tap aksjer	0	0
Andel netto skattemessig over-/underrskudd andeler	0	0
Verdiendring finansielle instrumenter	0	0
Endring midlertidige forskjeller på balanseposter	-3.076.782	5.228.406
Utbytte	-18.971.395	-6.366.918
Tilbakeført 3% av mottatt utbytte ekskl. utbytte konsern	42.385	123.522
Konsernbidrag	44.233	0
Skattemessig resultat før anvendelse av fremførbart underskudd	2.914.773	2.694.921
Anvendt av/ (-) overført fremførbart underskudd	2.914.773	2.694.921
Skattemessig resultat	0	0
Betalbar skatt	0	0
Annen skatt/ tillegsskatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	01.01.2020	01.01.2021	Endring
Driftsmidler	-	-	-
Fordringer	-12.750.927	-9.674.145	-3.076.782
Sum balanseposter	-12.750.927	-9.674.145	-3.076.782
Underskudd til framføring	-404.202.885	-401.288.111	-2.914.774
Sum midlertidige forskjeller	-416.953.812	-410.962.256	-5.991.556
Utsatt skattefordel - 22%	91.729.839	90.411.696	1.318.142
Herav balanseført	9.190.068	9.190.068	-

Selskapet har kun ført opp ca 10% av sin utsatte skattefordel, da det er knyttet usikkerhet til utnyttelsen av denne fordel.

Note 15 Garantier

Selskapet har ved utgangen regnskapsåret ikke avgitt noen garantier.

Note 16 Transaksjoner med nærstående

Selskapet har i 2020 kjøpt 100% av aksjene i Norway Fresh AS og Lister Forvaltning AS fra henholdsvis morselskapet Glastad Holding AS og fra søsterselskapet Glastad Farsund AS. Begge transaksjoner er verdsatt til antatt verdi på transaksjonstidspunktet.

For øvrig ingen andre transaksjoner utover ordinære forretningstransaksjoner knyttet til virksomheten samt mellomværende.

Note 17 Hendelser etter balansedagen

I 2020 hadde coronaviruset (COVID-19) sitt utbrudd i Norge og store deler av verden. Som en følge av dette har myndigheter i flere land satt i gang tiltak for å redusere spredningen av viruset. Selve viruset og nevnte tiltak har påvirkning på de fleste markeder, både nasjonalt og globalt. Selskapet isolert sett er ikke påvirket av utbruddet, men selskapet er indirekte påvirket gjennom sine investering og virksomhet i underliggende selskap. Ledelsen i selskapet vurderer denne påvirkning løpende og vil iverksette nødvendig tiltak ved behov.



Til generalforsamlingen i Glastad Capital AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Glastad Capital AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 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 rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

PricewaterhouseCoopers AS, Gravane 26, Postboks 447, NO-4664 Kristiansand
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Glastad Capital AS



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 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.

Kristiansand, 15. juli 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Robert Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Andersen, Robert Arvid	BANKID_MOBILE	2021-07-15 20:07

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.