



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 993 020 044  
Organisasjonsform: Europeisk selskap  
Foretaksnavn: GADUS SE  
Forretningsadresse: Parkveien 55  
0256 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: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kari Liltved  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2022

### 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, 29.08.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt		999 668	14 694 673
<b>Sum inntekter</b>		<b>999 668</b>	<b>14 694 673</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		339 672	386 374
Lønnskostnad	10		386 659
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	7	246 400	252 200
Annen driftskostnad	12	3 900 256	4 055 806
<b>Sum kostnader</b>		<b>4 486 328</b>	<b>5 081 039</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-3 486 660</b>	<b>9 613 634</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 984 207	1 067 195
Annen renteinntekt		1 187 831	109 483
Annen finansinntekt	5	452 401 158	54 267 291
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>455 573 196</b>	<b>55 443 969</b>
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5	691 898 060	321 492 080
Annen rentekostnad		3 161 437	5 164 992
Annen finanskostnad		6 544 791	44 158 420
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>701 604 288</b>	<b>370 815 492</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-246 031 093</b>	<b>-315 371 523</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-249 517 752</b>	<b>-305 757 889</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-249 517 752</b>	<b>-305 757 889</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-249 517 752</b>	<b>-305 757 889</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-249 517 752</b>	<b>-305 757 889</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-249 517 752</b>	<b>-305 757 889</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført innskutt egenkapital		-249 517 752	-305 757 889
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-249 517 752</b>	<b>-305 757 889</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6		
<b>Varige driftsmidler</b>			
Transportmidler	7	1 362 100	1 602 500
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	7	36 103 049	36 109 049
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>37 465 149</b>	<b>37 711 549</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	5	311 400 156	190 591 769
Lån til foretak i samme konsern	4	210 487 407	56 450 075
Investeringer i tilknyttet selskap	5	1 142 917 023	1 142 917 023
Investeringer i aksjer og andeler	5	1 072 445 581	1 637 496 201
Obligasjoner og andre fordringer		20 547 065	24 325 248
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>2 757 797 232</b>	<b>3 051 780 316</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 795 262 381</b>	<b>3 089 491 865</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		886 575	
<b>Sum fordringer</b>		<b>886 575</b>	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11	13 025 465	6 322 841
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>13 025 465</b>	<b>6 322 841</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>13 912 040</b>	<b>6 322 841</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 809 174 421</b>	<b>3 095 814 706</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	3	372 258 302	372 258 302
Overkurs		1 677 800 380	1 677 800 380
Annen innskutt egenkapital		492 544 248	742 062 001
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 542 602 930</b>	<b>2 792 120 682</b>
<b>Sum egenkapital</b>	2	<b>2 542 602 930</b>	<b>2 792 120 682</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	6		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	43 616 914	42 851 994
Øvrig langsiktig gjeld	4, 9, 13	222 730 662	260 734 851
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>266 347 576</b>	<b>303 586 845</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>266 347 576</b>	<b>303 586 845</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		218 968	60 205
Betalbar skatt	6		
Skyldig offentlige avgifter		4 948	46 974
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>223 916</b>	<b>107 179</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>266 571 491</b>	<b>303 694 023</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 809 174 421</b>	<b>3 095 814 706</b>



Til generalforsamlingen i Gadus SE

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Gadus SE 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

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet 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 konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

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

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

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

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Oslo, 30. juni 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

**Anne Kristin Huuse**  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning Gadus SE

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Huuse, Anne Kristin	BANKID_MOBILE	2022-06-30 10:33

**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.



# Årsregnskap 2021 Gadus SE

Årsberetning  
Resultat  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter

Penneo Dokumentnøkkel: Z1WQW-8CLET-X2WUJ-P1GF4-VJ30E-1JAD0

Org.nr.: 993 020 044



## Årsberetning 2021 for Gadus SE

### Virksomhetens art og lokalisering

Virksomheten består av ervervelse og forvaltning av verdipapirer og andre formuesgjenstander. Selskapets virksomhet drives i Oslo kommune.

### Fortsatt drift

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

### Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapet er ikke utsatt for særskilte faktorer som påvirker virksomheten ut over hva som er vanlig for denne type virksomhet. Selskapets omsetning påvirkes av de generelle økonomiske konjunktorene. Beskrivelse av finansiell risiko følger nedenfor.

Årsresultatet endret seg fra kr -305 757 889 i 2020 til kr -249 517 752 i 2021. Det negative resultatet skyldes i hovedsak en nedskrivning av aksjer.

Totalkapitalen var ved utgangen av året kr. 2 809 174 421, sammenlignet med kr 3 095 814 706 året før. Egenkapitalen pr. 31.12.2021 var på kr 2 542 602 930, sammenlignet med kr 2 792 120 682 pr. 31.12.2020. Selskapets ledelse anser egenkapitalen som tilstrekkelig.

### Finansiell risiko:

#### Markedsrisiko

Selskapets underliggende eiendeler er i det vesentlige i andre valutaer enn norske kroner. Dette medfører at selskapet er eksponert for endringer i valutakurser.

#### Kredittrisiko:

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser ansees lav, da motpart for vesentlige fordringer har en solid balanse og tilstrekkelig likvide midler.

#### Likviditetsrisiko:

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som tilfredsstillende, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisiko.

#### Renterisiko:

Selskapet ser ikke store svingninger i rentekostnaden som noen risiko og har derfor ikke benyttet seg av rentesikringsinstrumenter i form av renteswapper og rentetak for å sikre seg mot slike svingninger.

Selskapet har i 2021 ikke hatt utgifter til forskning og utvikling.

Det er ikke tegnet styreansvarsforsikring i Gadus SE.

### Samfunnsansvar:

Selskapet har ingen egne ansatte. Drift og administrasjon utføres av Höegh Capital Partners AS. Selskapet har en innarbeidet policy som tar sikte på at det ikke forekommer usaklig eller urimelig forskjellsbehandling av individer på grunnlag av deres kjønn, religion, tilhørighet til etniske grupper, nasjonaliteter eller nedsatt funksjonsevne. Selskapets styre består av to menn og en kvinne. Det er ingen forerensning fra driften av selskapet utover det som er allment akseptert for denne type virksomhet.

Uten ansatte, med få eiere og lav aktivitet, er det ikke naturlig å levere en separat redegjørelse om



samfunnsansvar.

Oslo, 30.06.2022  
Styret i Gadus SE

---

Leif Høegh  
Styrets leder

---

Janicke Grouff Høegh  
Nestleder

---

Steinar Nyrud  
Styremedlem

---

Kari Liltved  
Daglig leder

Penneo Dokumentnøkkel: Z1WQW-8CLET-X2WUJ-P1GF4-V30E-1JAD0



<b>Resultatregnskap</b>			
Gadus SE			
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Annen driftsinntekt		999 668	14 694 673
Sum driftsinntekter		<u>999 668</u>	<u>14 694 673</u>
Varekostnad		339 672	386 374
Lønnskostnad	10	0	386 659
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	7	246 400	252 200
Annen driftskostnad	12	3 900 256	4 055 806
Sum driftskostnader		<u>4 486 328</u>	<u>5 081 039</u>
Driftsresultat		<u>-3 486 660</u>	<u>9 613 634</u>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 984 207	1 067 195
Annen renteinntekt		1 187 831	109 483
Annen finansinntekt	5	452 401 158	54 267 291
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5	691 898 060	321 492 080
Annen rentekostnad		3 161 437	5 164 992
Annen finanskostnad		6 544 791	44 158 420
Resultat av finansposter		<u>-246 031 093</u>	<u>-315 371 523</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>-249 517 752</u>	<u>-305 757 889</u>
Ordinært resultat		<u>-249 517 752</u>	<u>-305 757 889</u>
Årsresultat		<u>-249 517 752</u>	<u>-305 757 889</u>
<b>Overføringer</b>			
Overført innskutt egenkapital		<u>-249 517 752</u>	<u>-305 757 889</u>
Sum overføringer		<u>-249 517 752</u>	<u>-305 757 889</u>

Gadus SE

Side 4

Penneo Dokumentnøkkel: ZIWON-8CLET-X2WUK-PIGF4-VJ30E-1JAD0



<b>Balanse</b>			
Gadus SE			
<b>Eiendeler</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Transportmidler	7	1 362 100	1 602 500
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	7	36 103 049	36 109 049
Sum varige driftsmidler		<u>37 465 149</u>	<u>37 711 549</u>
<b>Finansielle driftsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	5	311 400 156	190 591 769
Lån til foretak i samme konsern	4	210 487 407	56 450 075
Investeringer i tilknyttet selskap	5	1 142 917 023	1 142 917 023
Investeringer i aksjer og andeler	5	1 072 445 581	1 637 496 201
Obligasjoner og andre fordringer		20 547 065	24 325 248
Sum finansielle anleggsmidler		<u>2 757 797 232</u>	<u>3 051 780 316</u>
Sum anleggsmidler		<u>2 795 262 381</u>	<u>3 089 491 865</u>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		886 575	0
Sum fordringer		<u>886 575</u>	<u>0</u>
<b>Investeringer</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11	13 025 465	6 322 841
Sum omløpsmidler		<u>13 912 040</u>	<u>6 322 841</u>
Sum eiendeler		<u>2 809 174 421</u>	<u>3 095 814 706</u>
Gadus SE			Side 5



<b>Balanse</b>			
Gadus SE			
<b>Egenkapital og gjeld</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	3	372 258 302	372 258 302
Overkurs		1 677 800 380	1 677 800 380
Annen innskutt egenkapital		492 544 248	742 062 001
Sum innskutt egenkapital		<u>2 542 602 930</u>	<u>2 792 120 682</u>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Sum egenkapital	2	<u>2 542 602 930</u>	<u>2 792 120 682</u>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	43 616 914	42 851 994
Øvrig langsiktig gjeld	4, 9, 13	222 730 662	260 734 851
Sum annen langsiktig gjeld		<u>266 347 576</u>	<u>303 586 845</u>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		218 968	60 205
Skyldig offentlige avgifter		4 948	46 974
Sum kortsiktig gjeld		<u>223 916</u>	<u>107 179</u>
Sum gjeld		<u>266 571 491</u>	<u>303 694 023</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>2 809 174 421</u>	<u>3 095 814 706</u>
Oslo, 30.06.2022			
<u>Leif Høegh</u> Styrets leder	<u>Janicke Grouff Høegh</u> Nestleder	<u>Steinar Nyrud</u> Styremedlem	<u>Kari Liltved</u> Daglig leder
Gadus SE		Side 6	

Penneo Dokumentnøkkel: Z1WQW-8CLET-X2WUK-PIGF4-VJ30E-1JAD0



## Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk.

### Driftsinntekter og kostnader

Inntektene inntektsføres når de er opptjent, det vil si når varen er levert eller når tjenesten er utført. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Aksjer og obligasjoner vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Andre omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler og redegjøres for nedenfor.

### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

### Fordringer

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

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært over antatt økonomisk levetid.

### Skatt

Skattekostnadene sammenstilles med regnskapsmessige resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, føres mot egenkapitalen. Skattekostnader består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endringer i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatte fordeler er presentert netto i balansen.

### Investeringer i tilknyttet selskap og datterselskap

Investeringer i datterselskap og tilknyttede selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. I konsernregnskapet vurderes tilknyttet selskap etter egenkapitalmetoden.

### Andre aksjer og andeler klassifisert som anleggsmidler

Aksjer og mindre investeringer i deltagerlignede selskaper, hvor selskapet ikke har betydelig innflytelse, er klassifisert som anleggsmidler og er balanseført til anskaffelseskost. Investeringene er nedskrevet til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående.



## Note 2 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Pr. 01.01.2021	372 258 302	1 677 800 380	742 062 001		2 792 120 682
Årsresultat				-249 517 752	-249 517 752
<b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>	<b>372 258 302</b>	<b>1 677 800 380</b>	<b>742 062 001</b>	<b>-249 517 752</b>	<b>2 542 602 930</b>

## Note 3 Aksjonærtabell

Aksjekapitalen i Gadus SE pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære-aksjer	3 722 583 019	0,10	372 258 301,90

Alle aksjer har lik stemmerett.

### Eierstruktur

De største aksjonærene pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel i %
Larum Gadus AS	1 637 192 011	43,980
Gadus Industri AS	1 141 044 664	30,652
Dita Spar AS	224 247 442	6,024
Larum AS	224 247 441	6,024
Luta Spar AS	224 247 441	6,024
Nita Spar AS	224 247 441	6,024
Alpaca Holding AS	47 356 579	1,272
<b>Totalt</b>	<b>3 722 583 019</b>	<b>100,000</b>

## Note 4 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

	2021	2020
Fordring på selskap i samme konsern	210 487 407	56 450 075

## Note 5 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

Firma - Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Stemme/ eierandel	Ansk.kost	Balansført verdi	Resultat 2021	Total EK
Gadus LNG AS 1)	31.12.2012	Oslo	100,0 %	512 083 849	311 400 156	120 808 387	311 400 156
<b>Sum</b>				<b>512 083 849</b>	<b>311 400 156</b>	<b>120 808 387</b>	<b>311 400 156</b>

1) Investeringen i Gadus LNG AS er nedskrevet med kr 200 683 693 etter årets reversering av tidligere års nedskrivning på kr 120 808 387

Firma - Tilknyttet selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Stemme/ eierandel	Ansk.kost	Balansført verdi	Resultat 2021	Total EK
Aequitas Holding ARL 1)	18.12.2009	Guernsey	41,7%	1 142 202 533	1 142 202 533	1 623 832 684	8 500 795 014
Höegh Capital Partners Ltd	18.12.2009	London	33,0%	714 490	714 490	1 391 211	4 977 559
<b>Sum</b>				<b>1 142 917 023</b>	<b>1 142 917 023</b>		



1) Resultat og egenkapital i note er basert på selskapets årsregnskap avlagt etter fair value. Distribusjon fra tilknyttet selskap er regnskapsmessig ført som utbytte over resultatet

Investering i aksjer og andeler er skrevet ned med kr 691 898 060 i 2021.

## Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-249 517 752	-305 757 889
Permanente forskjeller	242 063 924	301 254 296
Endring i midlertidige forskjeller	5 086 382	-2 929 534
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-2 367 446</b>	<b>-7 433 128</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2021	2020	Endring
Varige driftsmidler	76 875	143 180	66 305
Langs. fordr. og gjeld i ut. valuta	-59 046 605	-54 002 830	5 043 775
Gevinst – og tapskonto	-94 795	-118 493	-23 698
<b>Sum</b>	<b>-59 064 525</b>	<b>-53 978 143</b>	<b>5 086 382</b>
Aksjer og andre verdipapirer	329 025 749	0	-329 025 749
Akkumulert fremførbart underskudd	-41 242 252	-38 874 806	2 367 446
Avskåret rentefradrag	-324 069	-324 069	0
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	-228 394 903	93 177 018	321 571 921
<b>Utsatt skatt / skattefordel (22 %)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.

## Note 7 Anleggsmidler

	Bygninger og tomter	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar ol.	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	36 038 720	2 404 008	107 857	38 550 585
+ Tilgang anleggsmidler				0
- Avgang anleggsmidler				0
<b>= Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>36 038 720</b>	<b>2 404 008</b>	<b>107 857</b>	<b>38 550 585</b>

Penneo Dokumentnøkkel: Z1W0N-8CLET-X2WUK-PIGF4-VJ30E-1JAD0



Akkumulerte avskrivninger 31.12		-1 041 908	-43 528	-1 085 436
<b>= Bokført verdi 31.12</b>	<b>36 038 720</b>	<b>1 362 100</b>	<b>64 329</b>	<b>37 465 149</b>
Årets ordinære avskrivninger		240 400	6 000	246 400
Økonomisk levetid		10 år	3-5 år	

## Note 8 Finansiell risiko

### Markedsrisiko

Selskapets underliggende eiendeler er i det vesentlige i andre valutaer enn norske kroner. Dette medfører at selskapet er eksponert for endringer i valutakurser.

### Kredittrisiko:

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser ansees lav, da motpart for vesentlige fordringer har en solid balanse og tilstrekkelig likvide midler.

### Likviditetsrisiko:

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som tilfredsstillende, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisiko.

### Renterisiko:

Selskapet ser ikke store svinginger i rentekostnaden som noen risiko og har derfor ikke benyttet seg av rentesikrings-instrumenter i form av rente-swapper og rentetak for å sikre seg mot slike svingninger.

## Note 9 Langsiktig gjeld

	2021	2020
Gjeld til kredittinstitusjoner	43 616 914	42 851 994
Annen langsiktig gjeld	222 730 662	260 734 851
<b>Sum</b>	<b>266 347 576</b>	<b>303 586 845</b>

Av annen langsiktig gjeld, bærer 68,9 millioner kroner en rente lik skjermingsrenten. Den resterende delen er et lån på USD 16,9 (149,2 millioner kroner) .

For lånet på 43,4 millioner kroner er det stilt pant. Bokført verdi av pantsatt eiendel er 36 millioner kroner. Rente på lånet er IBOR pluss en margin på 2,1%. Lånet forfaller i sin helhet 1. april 2023. Långiver har under finansielle covenants stilt krav om at egenkapitalen i Gadus SE til enhver tid skal være over 300 millioner kroner og at egenkapitalprosenten skal være minimum 20%. Alle covenantskrav er overholdt.



## Note 10 Lønnskostnader, godtgjørelser

<b>Lønnskostnader, godtgjørelser</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Styrehonorar	0	336 876
Arbeidsgiveravgift	0	45 845
Annet kostnad	0	3 938
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>386 659</b>
Ovennevnte godtgjørelser gjelder styrets nestleder		
Gjennomsnittlig antall årsverk:	0	0

Selskapet har ingen egne ansatte. Drift og administrasjon utføres av Höegh Capital Partners AS. Det er ikke utbetalt honorar i 2021 til daglig leder. Det er heller ikke gitt lån til ledende personer og andelseiere.

## Note 11 Bundne midler

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Skattetrekkskonto	0	23 979
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>23 979</b>

## Note 12 Revisor og godtgjørelse

Kostnadsført revisjonshonorar for 2021 utgjør kr 60 750 inkl. mva. Det er i 2021 ikke kostnadsført andre honorar til revisor. Det er ført kr inkl. mva i honorar til samarbeidende selskap.

## Note 13 Transaksjoner med nærstående

Gadus SE har ved årsslutt gjeld med bokført verdi på 73,4 millioner kroner til styreleder.

## Note 14 Covid-19

COVID-19 viruset har, siden utbruddet i Norge i 2020, påvirket hele samfunnet med blant annet restriksjoner på reising innlands og utenlands, karantene, isolasjon og hjemmekontor for mange. Nasjonalt og internasjonalt marked har siden mars 2020 og frem til nå vært preget av en viss usikkert.

Gadus SE har, før avleggelsen av årsregnskapet for 2021, vurdert eventuell virkning på driften av selskapet samt verdiene i balansen. Det foreligger per i dag ikke informasjon som skulle tilsi problemer med videre drift.



## 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."

### Steinar Thore Nyrud

Underskriver

Serienummer: 9578-5998-4-765398

IP: 77.16.xxx.xxx

2022-07-01 13:19:10 UTC



### Kari Liltved

Underskriver

Serienummer: kil@hoeghcapital.no

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-07-01 14:18:20 UTC

*Kari Liltved*

### Leif Ovesøn Høegh

Underskriver

Serienummer: 9578-5998-4-798454

IP: 46.15.xxx.xxx

2022-07-01 14:50:56 UTC



### Janicke Grouff Høegh

Underskriver

Serienummer: 9578-5998-4-3651742

IP: 176.75.xxx.xxx

2022-07-02 10:55:40 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ZWQON-8CLET-X2WUJ-PJGF4-VJ30E-1JAD0

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>



**Gadus SE**  
**Kontantstrømoppstilling**

	2021	2020
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter:</b>		
Resultat før skattekostnad	-249 517 752	-305 757 889
Avskrivninger	246 400	252 200
Reversering nedskrivning	-120 808 387	
Urealisert valutatap/gevinst	5 343 799	-2 870 852
Utbytte	-329 025 749	-
Endring i kortsiktige fordringer	-886 575	-
Nedskrivning langsiktige investeringer	691 898 060	321 492 080
Endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	116 737	-18 401
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-2 633 467</b>	<b>13 097 138</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter:</b>		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	-
Investering i langsiktige aksjer	-126 847 440	-887 045
Tilbakebetaling fra tilknyttet selskap	329 025 749	54 406 238
Utbetalinger fra/til investeringer i finansielle aktiva		
Endring i andre investeringer/langsiktige fordringer	-149 672 025	-24 113 308
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>52 506 284</b>	<b>29 405 885</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter:</b>		
Opptak/nedbetaling av langsiktig gjeld	-43 170 193	-65 310 080
Tilbakebetaling av kapital		
Innbetaling av kapital		
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-43 170 193</b>	<b>-65 310 080</b>
<b>Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>-74 533</b>
<b>Endring i bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	<b>6 702 624</b>	<b>-22 881 590</b>
Bankinnskudd, kontanter og lignende 01.01	6 322 841	29 204 431
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende 31.12</b>	<b>13 025 465</b>	<b>6 322 841</b>