



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

| | |
|----------------------|---------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 993 020 044 |
| Organisasjonsform: | Aksjeselskap |
| Foretaksnavn: | GADUS KAPITAL AS |
| Forretningsadresse: | Parkveien 55 0256 OSLO |

Regnskapsår

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|-------------------------|-------------------------|

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: | 23.05.2024 |

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 16.10.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Annen driftsinntekt | | 13 718 158 | 752 949 |
| Sum inntekter | | 13 718 158 | 752 949 |
| Kostnader | | | |
| Varekostnad | | 410 297 | 392 918 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 4 | 240 400 | 240 400 |
| Annen driftskostnad | 5 | 5 706 396 | 7 219 256 |
| Sum kostnader | | 6 357 093 | 7 852 574 |
| Driftsresultat | | 7 361 065 | -7 099 625 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 7 321 317 | 7 813 987 |
| Annen renteinntekt | | 8 083 342 | 2 504 351 |
| Annen finansinntekt | | 1 054 571 733 | 136 601 747 |
| Reversering av nedskrivning | 6 | | 892 581 753 |
| Sum finansinntekter | | 1 069 976 392 | 1 039 501 838 |
| Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler | 6 | | |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 3 396 073 | 281 721 |
| Annen rentekostnad | | 16 671 516 | 7 546 859 |
| Annen finanskostnad | | 80 100 353 | 44 843 016 |
| Sum finanskostnader | | 100 167 942 | 52 671 595 |
| Netto finans | | 969 808 450 | 986 830 243 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 977 169 515 | 979 730 618 |
| Skattekostnad på resultat | 7 | -12 391 953 | 69 278 936 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 989 561 468 | 910 451 682 |
| Årsresultat | | 989 561 468 | 910 451 682 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 989 561 468 | 910 451 682 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Totalresultat | | 989 561 468 | 910 451 682 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overført innskutt egenkapital | | 989 561 468 | 910 451 682 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 989 561 468 | 910 451 682 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 7 | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger o.a. fast eiendom | 4 | | |
| Maskiner og anlegg | 4 | | |
| Transportmidler | 4 | 881 300 | 1 121 700 |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 4 | 64 329 | 36 103 049 |
| Sum varige driftsmidler | 4 | 945 629 | 37 224 749 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 6 | 843 883 849 | 512 083 849 |
| Lån til foretak i samme konsern | 8 | 16 704 165 | 286 025 052 |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 6 | 1 741 439 593 | 1 142 917 023 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 6 | 1 765 157 685 | 1 764 343 641 |
| Obligasjoner og andre fordringer | | 24 470 154 | 24 189 576 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 4 391 655 446 | 3 729 559 141 |
| Sum anleggsmidler | | 4 392 601 075 | 3 766 783 890 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 556 945 | 68 375 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 1 623 114 | |
| Sum fordringer | | 2 180 059 | 68 375 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 52 204 870 | 4 552 070 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 52 204 870 | 4 552 070 |
| Sum omløpsmidler | | 54 384 929 | 4 620 444 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|----------------------|------|----------------------|----------------------|
| SUM EIENDELER | | 4 446 986 004 | 3 771 404 334 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|----|----------------------|----------------------|
| Aksjekapital | 9 | 374 837 277 | 374 837 277 |
| Beholdning av egne aksjer | 10 | -50 451 014 | |
| Overkurs | | 1 720 039 766 | 1 720 039 766 |
| Annen innskutt egenkapital | | 444 370 631 | 494 062 001 |
| Sum innskutt egenkapital | | 2 488 796 661 | 2 588 939 045 |

Opptjent egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|--|----------------------|--------------------|
| Annen egenkapital | | 1 650 495 398 | 660 933 930 |
| Sum opptjent egenkapital | | 1 650 495 398 | 660 933 930 |

| | | | |
|------------------------|----|----------------------|----------------------|
| Sum egenkapital | 11 | 4 139 292 059 | 3 249 872 974 |
|------------------------|----|----------------------|----------------------|

Gjeld

Langsiktig gjeld

| | | | |
|--|---|-------------------|-------------------|
| Utsatt skatt | 7 | 56 886 983 | 69 278 936 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 56 886 983 | 69 278 936 |

Annen langsiktig gjeld

| | | | |
|-----------------------------------|--------|--------------------|--------------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 12 | 702 552 | 43 767 286 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 12, 13 | 249 879 555 | 403 859 821 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 250 582 107 | 447 627 107 |

| | | | |
|-----------------------------|--|--------------------|--------------------|
| Sum langsiktig gjeld | | 307 469 090 | 516 906 043 |
|-----------------------------|--|--------------------|--------------------|

Kortsiktig gjeld

| | | | |
|-----------------------------|---|----------------|------------------|
| Leverandørgjeld | | 224 480 | 1 446 123 |
| Betalbar skatt | 7 | | |
| Skyldig offentlige avgifter | | 376 | 22 430 |
| Annen kortsiktig gjeld | | | 3 156 765 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 224 856 | 4 625 317 |

| | | | |
|------------------|--|--------------------|--------------------|
| Sum gjeld | | 307 693 946 | 521 531 360 |
|------------------|--|--------------------|--------------------|



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 4 446 986 004 | 3 771 404 334 |



Årsregnskap 2023

Gadus SE

Årsberetning
Resultat
Balanse
Kontantstrøm
Noter

Org.nr.: 993 020 044



Årsberetning 2023
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 910 451 682 i 2022 til kr 989 561 468 i 2023. Det positive resultatet skyldes i hovedsak mottatt utbytte.

Totalkapitalen var ved utgangen av året kr. 4 446 986 004, sammenlignet med kr 3 771 404 334 året før. Egenkapitalen pr. 31.12.2023 var på kr 4 139 292 059, sammenlignet med kr 3 249 872 974 pr. 31.12.2022. 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 2023 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.

Åpenhetsloven:

Selskapets redegjørelse vil i tråd med Åpenhetslovens §5 leveres ut på forespørsel fra 30. juni 2023.

Oslo, 23.05.2024

Styret i Gadus SE

Leif Høegh
Styrets leder

Janicke Grouff Høegh
Nestleder

Steinar Nyrud
Styremedlem

Kari Liltved
Daglig leder



| Resultatregnskap | | | |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Gadus SE | | | |
| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2023 | 2022 |
| Annen driftsinntekt | | 13 718 158 | 752 949 |
| Sum driftsinntekter | | <u>13 718 158</u> | <u>752 949</u> |
| Varekostnad | | 410 297 | 392 918 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler ⁴ | | 240 400 | 240 400 |
| Annen driftskostnad | 5 | 5 706 396 | 7 219 256 |
| Sum driftskostnader | | <u>6 357 093</u> | <u>7 852 574</u> |
| Driftsresultat | | <u>7 361 065</u> | <u>-7 099 625</u> |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 7 321 317 | 7 813 987 |
| Annen renteinntekt | | 8 083 342 | 2 504 351 |
| Annen finansinntekt | | 1 054 571 733 | 136 601 747 |
| Reversering av nedskrivning | 6 | 0 | 892 581 753 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 3 396 073 | 281 721 |
| Annen rentekostnad | | 16 671 516 | 7 546 859 |
| Annen finanskostnad | | 80 100 353 | 44 843 016 |
| Resultat av finansposter | | <u>969 808 450</u> | <u>986 830 243</u> |
| Resultat før skattekostnad | | 977 169 515 | 979 730 618 |
| Skattekostnad på resultat | 7 | -12 391 953 | 69 278 936 |
| Resultat | | <u>989 561 468</u> | <u>910 451 682</u> |
| Årsresultat | | <u>989 561 468</u> | <u>910 451 682</u> |
| Overføringer | | | |
| Overført innskutt egenkapital | | 989 561 468 | 910 451 682 |
| Sum overføringer | | <u>989 561 468</u> | <u>910 451 682</u> |



| Balanse | | | |
|------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Gadus SE | | | |
| Eiendeler | Note | 2023 | 2022 |
| Anleggsmidler | | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Transportmidler | 4 | 881 300 | 1 121 700 |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 4 | 64 329 | 36 103 049 |
| Sum varige driftsmidler | 4 | <u>945 629</u> | <u>37 224 749</u> |
| Finansielle driftsmidler | | | |
| Investeringer i datterselskap | 6 | 843 883 849 | 512 083 849 |
| Lån til foretak i samme konsern | 8 | 16 704 165 | 286 025 052 |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 6 | 1 741 439 593 | 1 142 917 023 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 6 | 1 765 157 685 | 1 764 343 641 |
| Obligasjoner og andre fordringer | | 24 470 154 | 24 189 576 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>4 391 655 446</u> | <u>3 729 559 141</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>4 392 601 075</u> | <u>3 766 783 890</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 556 945 | 68 375 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 1 623 114 | 0 |
| Sum fordringer | | <u>2 180 059</u> | <u>68 375</u> |
| Investeringer | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 52 204 870 | 4 552 070 |
| Sum omløpsmidler | | <u>54 384 929</u> | <u>4 620 444</u> |
| Sum eiendeler | | <u>4 446 986 004</u> | <u>3 771 404 334</u> |
| Gadus SE | | | Side 5 |



| Balanse | | | |
|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Gadus SE | | | |
| Egenkapital og gjeld | Note | 2023 | 2022 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 9 | 374 837 277 | 374 837 277 |
| Egne aksjer | 10 | -50 451 014 | 0 |
| Overkurs | | 1 720 039 766 | 1 720 039 766 |
| Annen innskutt egenkapital | | 444 370 631 | 494 062 001 |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>2 488 796 661</u> | <u>2 588 939 045</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 1 650 495 398 | 660 933 930 |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>1 650 495 398</u> | <u>660 933 930</u> |
| Sum egenkapital | 11 | <u>4 139 292 059</u> | <u>3 249 872 974</u> |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Utsatt skatt | 7 | 56 886 983 | 69 278 936 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | <u>56 886 983</u> | <u>69 278 936</u> |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 12 | 702 552 | 43 767 286 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 12, 13 | 249 879 555 | 403 859 821 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | <u>250 582 107</u> | <u>447 627 107</u> |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 224 480 | 1 446 123 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 376 | 22 430 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 0 | 3 156 765 |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>224 856</u> | <u>4 625 317</u> |
| Sum gjeld | | <u>307 693 946</u> | <u>521 531 360</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>4 446 986 004</u> | <u>3 771 404 334</u> |
| Oslo, 23.05.2024 | | | |
| Leif Høegh Styrets leder | Janicke Grouff Høegh Nestleder | Steinar Nyrud Styremedlem | Kari Liltved Daglig leder |
| Gadus SE | | Side 6 | |



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.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontant-



ekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 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.

Kreditrisiko:

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 rentesikrings-instrumenter i form av rente-swapper og rentetak for å sikre seg mot slike svingninger.

Note 3 Lønnskostnader, godtgjørelser

Selskapet har ingen egne ansatte. Drift og administrasjon utføres av Höegh Capital Partners AS. Det er ikke utbetalt honorar i 2023 til daglig leder. Det er heller ikke gitt lån til ledende personer og andelseiere. Det er kostnadsført styrehonorar på 153 449 kroner.

Note 4 Anleggsmidler

| | Bygninger og tomter | Maskiner og anlegg | Driftsløsøre, inventar ol. | Sum |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------|------------|
| Anskaffelseskost pr. 01.01.23 | 36 038 720 | 2 404 008 | 425 878 | 38 868 607 |
| - Avgang i året | 36 038 720 | | | 36 038 720 |
| = Anskaffelseskost 31.12.23 | 0 | 2 404 008 | 425 878 | 2 829 886 |
| Av- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | | 1 282 308 | 361 549 | 1 643 857 |
| + Årets ordinære avskrivninger | | 240 400 | | 240 400 |
| = Av- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | | 1 522 708 | 361 549 | 1 884 257 |
| = Bokført verdi 31.12.23 | 0 | 881 300 | 64 329 | 945 629 |
| Økonomisk levetid | | 10 år | 3-5 år | |



Note 5 Revisor og godtgjørelse

Kostnadsført revisjonshonorar for 2023 utgjør kr 109 146 inkl. mva. Det er i 2023 kostnadsført kr 0 i andre honorar til revisor.

Note 6 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

| Firma - Datterselskap | Anskaffelses- tidspunkt | Forretnings- kontor | Stemme/ eierandel | Ansk.kost | Balansført verdi | Resultat 2023 | Total EK |
|-----------------------|----------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Gadus LNG AS 1) | 31.12.2012 | Oslo | 100,0 % | 843 883 849 | 843 883 849 | -6 877 657 | 995 416 702 |
| Sum | | | | 843 883 849 | 843 883 849 | -6 877 657 | 995 416 702 |

Det er foretatt en gjeldskonvertering på kr 331 800 000 i 2023.

| Firma - Tilknyttet selskap | Anskaffelses- tidspunkt | Forretnings- kontor | Stemme/ eierandel | Ansk.kost | Balansført verdi | Resultat 2023 | Total EK |
|----------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|---------------|
| Aequitas Holding ARL 1) | 18.12.2009 | Guernsey | 42,542% | 1 310 577 810 | 1 740 725 103 | 155 830 560 | 9 061 385 197 |
| Høegh Capital Partners Ltd | 18.12.2009 | London | 33,0% | 714 490 | 714 490 | 1 093 117 | 12 271 917 |
| Sum | | | | 1 311 292 300 | 1 741 439 593 | | |

1) Resultat og egenkapital i note er basert på selskapets årsregnskap avlagt etter fair value.

Det er investert kr 598 522 570 i AH ARL i 2023.

Note 7 Skatt

| Årets skattekostnad | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|-------------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 0 | 0 |
| Endring i utsatt skattefordel | -12 391 953 | 69 278 936 |
| Skattekostnad ordinært resultat | -12 391 953 | 69 278 936 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Ordinært resultat før skatt | 977 169 515 | 979 730 618 |
| Permanente forskjeller | -1 033 496 573 | -994 342 811 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 1 362 607 | 14 559 434 |
| Skattepliktig inntekt | -54 964 451 | -52 758 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 0 | 0 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 0 | 0 |

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

| | 2023 | 2022 | Endring |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Varige driftsmidler | -101 159 | -6 319 | 94 841 |
| Langs. fordr. og gjeld i ut. valuta | -74 824 738 | -73 541 805 | 1 282 933 |
| Gevinst – og tapskonto | -60 669 | -75 836 | -15 167 |
| Sum | -74 986 566 | -73 623 960 | 1 362 607 |
| Aksjer og andre verdipapirer | 430 147 293 | 430 147 293 | 1 |



| | | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Akkumulert fremførbart underskudd | -96 259 461 | -41 295 011 | 54 964 451 |
| Avskåret rentefradrag | -324 069 | -324 069 | 0 |
| Grunnlag for utsatt skatt | 258 577 196 | 314 904 254 | 56 327 058 |
| Utsatt skatt (22 %) | 56 886 983 | 69 278 936 | 12 391 953 |

Note 8 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|------------|-------------|
| Fordring på selskap i samme konsern | 16 704 165 | 286 025 052 |

Fordring på datterselskap er konvertert til aksjer i 2023.

Note 9 Aksjonærtabell

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

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|---------------|-----------|----------------|
| Ordinære-aksjer | 3 748 372 774 | 0,10 | 374 837 277,40 |

Alle aksjer har lik stemmerett.

Eierstruktur

De største aksjonærene pr. 31.12 var:

| | Ordinære | Eierandel i % |
|----------------------|----------------------|----------------|
| Larum Gadus AS | 1 637 192 011 | 43,9550 |
| Gadus Industri AS | 1 141 044 664 | 30,6346 |
| Dita Spar AS | 232 844 026 | 6,2514 |
| Larum AS | 224 247 442 | 6,0206 |
| Luta Spar AS | 232 844 026 | 6,2514 |
| Nita Spar AS | 232 844 026 | 6,2514 |
| Alpaca Holding AS | 23 678 289 | 0,6357 |
| Gadus SE egne aksjer | 23 678 290 | |
| Totalt | 3 748 372 774 | 100,000 |

Gadus Industri AS er konserntopp og har konsolidert inn Gadus SE i sitt konsernregnskap

Note 10 Egne aksjer

Selskapet har i løpet av 2023 kjøpt tilbake 23 678 290 aksjer til kr. 2,13069 pr. aksje, totalt kr. 50 451 014 etter ønske fra aksjonær.

| Utvikling i selskapets egne aksjer | Antall | Pålydende pr. aksje | Sum | Andel av aksjekapital |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|-----------------------|
| Erverv egne aksjer | 23 678 290 | 0,10 | 2 367 829 | 0,6317 % |
| Beholdning pr. 31.12.2023 | 23 678 290 | 0,10 | 2 367 829 | 0,6317 % |



Note 11 Egenkapital

| | Aksje- kapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Egne aksjer | Sum |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Pr. 01.01.2023 | 374 837 277 | 1 720 039 766 | 494 062 001 | 660 933 930 | | 3 249 872 975 |
| Årsresultat | | | | 989 561 468 | | 989 561 468 |
| Tilleggsutbytte | | | -49 691 370 | | | -49 691 370 |
| Kjøp egne aksjer | | | | | -50 451 014 | -50 451 014 |
| Egenkapital pr. 31.12.2023 | 374 837 277 | 1 720 039 766 | 444 370 631 | 1 650 495 398 | -50 451 014 | 4 139 292 059 |

Note 12 Langsiktig gjeld

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 702 552 | 43 767 286 |
| Annen langsiktig gjeld | 249 879 555 | 343 578 100 |
| Sum | 250 582 107 | 387 345 386 |

Av annen langsiktig gjeld, bærer 74,3 millioner kroner en rente lik skjermingsrenten. Den resterende delen er et lån på USD 10,9 millioner (111,1 millioner kroner) samt et lån på 60 millioner kroner fra søsterselskap.

Det ble foretatt en refinansiering av banklånet 9. januar 2023. Selskapet har nå en trekkrettighet på 150 millioner kroner. Den fornyes årlig. Betingelsene er bl.a. negativ pledge samt maksimumsgrense for opptrekk av lån fra andre eksterne kilder.

Note 13 Transaksjoner med nærstående

Gadus SE har ved årsslutt gjeld med bokført verdi på 74,3 millioner kroner til styreleder.



Til generalforsamlingen i Gadus SE

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Gadus SE som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2023, 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 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

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 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

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



revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 23. mai 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Stig Arild Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

| Name | Method | Date |
|------------------|---------------|------------------|
| Lund, Stig Arild | BANKID | 2024-05-23 14:50 |

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 2023

Gadus SE

Årsberetning
Resultat
Balanse
Kontantstrøm
Noter

Org.nr.: 993 020 044



Årsberetning 2023 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 910 451 682 i 2022 til kr 989 561 468 i 2023. Det positive resultatet skyldes i hovedsak mottatt utbytte.

Totalkapitalen var ved utgangen av året kr. 4 446 986 004, sammenlignet med kr 3 771 404 334 året før. Egenkapitalen pr. 31.12.2023 var på kr 4 139 292 059, sammenlignet med kr 3 249 872 974 pr. 31.12.2022. 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 2023 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.

Åpenhetsloven:

Selskapets redegjørelse vil i tråd med Åpenhetslovens §5 leveres ut på forespørsel fra 30. juni 2023.

Oslo, 23.05.2024

Styret i Gadus SE

Leif Høegh
Styrets leder

Janicke Grouff Høegh
Nestleder

Steinar Nyrud
Styremedlem

Kari Liltved
Daglig leder



| Resultatregnskap | | | |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Gadus SE | | | |
| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2023 | 2022 |
| Annen driftsinntekt | | 13 718 158 | 752 949 |
| Sum driftsinntekter | | <u>13 718 158</u> | <u>752 949</u> |
| Varekostnad | | 410 297 | 392 918 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler ⁴ | | 240 400 | 240 400 |
| Annen driftskostnad | 5 | 5 706 396 | 7 219 256 |
| Sum driftskostnader | | <u>6 357 093</u> | <u>7 852 574</u> |
| Driftsresultat | | <u>7 361 065</u> | <u>-7 099 625</u> |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 7 321 317 | 7 813 987 |
| Annen renteinntekt | | 8 083 342 | 2 504 351 |
| Annen finansinntekt | | 1 054 571 733 | 136 601 747 |
| Reversering av nedskrivning | 6 | 0 | 892 581 753 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 3 396 073 | 281 721 |
| Annen rentekostnad | | 16 671 516 | 7 546 859 |
| Annen finanskostnad | | 80 100 353 | 44 843 016 |
| Resultat av finansposter | | <u>969 808 450</u> | <u>986 830 243</u> |
| Resultat før skattekostnad | | 977 169 515 | 979 730 618 |
| Skattekostnad på resultat | 7 | -12 391 953 | 69 278 936 |
| Resultat | | <u>989 561 468</u> | <u>910 451 682</u> |
| Årsresultat | | <u>989 561 468</u> | <u>910 451 682</u> |
| Overføringer | | | |
| Overført innskutt egenkapital | | 989 561 468 | 910 451 682 |
| Sum overføringer | | <u>989 561 468</u> | <u>910 451 682</u> |



| Balanse | | | |
|------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Gadus SE | | | |
| Eiendeler | Note | 2023 | 2022 |
| Anleggsmidler | | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Transportmidler | 4 | 881 300 | 1 121 700 |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 4 | 64 329 | 36 103 049 |
| Sum varige driftsmidler | 4 | <u>945 629</u> | <u>37 224 749</u> |
| Finansielle driftsmidler | | | |
| Investeringer i datterselskap | 6 | 843 883 849 | 512 083 849 |
| Lån til foretak i samme konsern | 8 | 16 704 165 | 286 025 052 |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 6 | 1 741 439 593 | 1 142 917 023 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 6 | 1 765 157 685 | 1 764 343 641 |
| Obligasjoner og andre fordringer | | 24 470 154 | 24 189 576 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>4 391 655 446</u> | <u>3 729 559 141</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>4 392 601 075</u> | <u>3 766 783 890</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 556 945 | 68 375 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 1 623 114 | 0 |
| Sum fordringer | | <u>2 180 059</u> | <u>68 375</u> |
| Investeringer | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 52 204 870 | 4 552 070 |
| Sum omløpsmidler | | <u>54 384 929</u> | <u>4 620 444</u> |
| Sum eiendeler | | <u>4 446 986 004</u> | <u>3 771 404 334</u> |



| Balanse | | | |
|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Gadus SE | | | |
| Egenkapital og gjeld | Note | 2023 | 2022 |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 9 | 374 837 277 | 374 837 277 |
| Egne aksjer | 10 | -50 451 014 | 0 |
| Overkurs | | 1 720 039 766 | 1 720 039 766 |
| Annen innskutt egenkapital | | 444 370 631 | 494 062 001 |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>2 488 796 661</u> | <u>2 588 939 045</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 1 650 495 398 | 660 933 930 |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>1 650 495 398</u> | <u>660 933 930</u> |
| Sum egenkapital | 11 | <u>4 139 292 059</u> | <u>3 249 872 974</u> |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Utsatt skatt | 7 | 56 886 983 | 69 278 936 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | <u>56 886 983</u> | <u>69 278 936</u> |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 12 | 702 552 | 43 767 286 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 12, 13 | 249 879 555 | 403 859 821 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | <u>250 582 107</u> | <u>447 627 107</u> |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 224 480 | 1 446 123 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 376 | 22 430 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 0 | 3 156 765 |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>224 856</u> | <u>4 625 317</u> |
| Sum gjeld | | <u>307 693 946</u> | <u>521 531 360</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>4 446 986 004</u> | <u>3 771 404 334</u> |
| Oslo, 23.05.2024 | | | |
| Leif Høegh Styrets leder | Janicke Grouff Høegh Nestleder | Steinar Nyrud Styremedlem | Kari Liltved Daglig leder |
| Gadus SE | | Side 6 | |



Gadus SE Kontantstrømoppstilling

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|--------------------|
| Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter: | | |
| Resultat før skattekostnad | 977 169 515 | 979 730 618 |
| Avskrivninger | 240 400 | 240 400 |
| Gevinst salg anleggsmidler | -13 652 650 | |
| Reversering nedskrivning | | -892 581 753 |
| Urealisert valutatap/gevinst | 10 280 549 | 14 363 970 |
| Utbytte | -1 033 502 400 | -101 770 810 |
| Endring i kortsiktige fordringer | -2 111 684 | 818 200 |
| Endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld | -4 199 916 | 3 389 656 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -65 776 186 | 4 190 281 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter: | | |
| Investering i langsiktige aksjer | -661 193 187 | |
| Tilbakebetaling fra tilknyttet selskap | 1 033 502 400 | 101 770 810 |
| Endring i andre investeringer/langsiktige fordringer | - | -75 537 646 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 372 309 213 | 26 233 164 |
| Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter: | | |
| Opptak/nedbetaling av langsiktig gjeld | -208 429 212 | 164 284 798 |
| Utbytte | | -248 000 000 |
| Kjøp egne aksjer | -50 451 014 | |
| Innbetaling av kapital | | 44 818 361 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -258 880 226 | -38 896 841 |
| Endring i bankinnskudd, kontanter og lignende | 47 652 801 | -8 473 396 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende 01.01 | 4 552 069 | 13 025 465 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende 31.12 | 52 204 870 | 4 552 069 |



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.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontant-



ekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 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.

Kreditrisiko:

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 3 Lønnskostnader, godtgjørelser

Selskapet har ingen egne ansatte. Drift og administrasjon utføres av Höegh Capital Partners AS. Det er ikke utbetalt honorar i 2023 til daglig leder. Det er heller ikke gitt lån til ledende personer og andelseiere. Det er kostnadsført styrehonorar på 153 449 kroner.

Note 4 Anleggsmidler

| | Bygninger og tomter | Maskiner og anlegg | Driftsløsøre, inventar ol. | Sum |
|---|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Anskaffelseskost pr. 01.01.23 | 36 038 720 | 2 404 008 | 425 878 | 38 868 607 |
| - Avgang i året | 36 038 720 | | | 36 038 720 |
| = Anskaffelseskost 31.12.23 | 0 | 2 404 008 | 425 878 | 2 829 886 |
| Av- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | | 1 282 308 | 361 549 | 1 643 857 |
| + Årets ordinære avskrivninger | | 240 400 | | 240 400 |
| = Av- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | | 1 522 708 | 361 549 | 1 884 257 |
| = Bokført verdi 31.12.23 | 0 | 881 300 | 64 329 | 945 629 |
| Økonomisk levetid | | 10 år | 3-5 år | |



Note 5 Revisor og godtgjørelse

Kostnadsført revisjonshonorar for 2023 utgjør kr 109 146 inkl. mva. Det er i 2023 kostnadsført kr 0 i andre honorar til revisor.

Note 6 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

| Firma - Datterselskap | Anskaffelses- tidspunkt | Forretnings- kontor | Stemme/ eierandel | Ansk.kost | Balansført verdi | Resultat 2023 | Total EK |
|-----------------------|----------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Gadus LNG AS 1) | 31.12.2012 | Oslo | 100,0 % | 843 883 849 | 843 883 849 | -6 877 657 | 995 416 702 |
| Sum | | | | 843 883 849 | 843 883 849 | -6 877 657 | 995 416 702 |

Det er foretatt en gjeldskonvertering på kr 331 800 000 i 2023.

| Firma - Tilknyttet selskap | Anskaffelses- tidspunkt | Forretnings- kontor | Stemme/ eierandel | Ansk.kost | Balansført verdi | Resultat 2023 | Total EK |
|----------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|---------------|
| Aequitas Holding ARL 1) | 18.12.2009 | Guernsey | 42,542% | 1 310 577 810 | 1 740 725 103 | 155 830 560 | 9 061 385 197 |
| Høegh Capital Partners Ltd | 18.12.2009 | London | 33,0% | 714 490 | 714 490 | 1 093 117 | 12 271 917 |
| Sum | | | | 1 311 292 300 | 1 741 439 593 | | |

1) Resultat og egenkapital i note er basert på selskapets årsregnskap avlagt etter fair value.

Det er investert kr 598 522 570 i AH ARL i 2023.

Note 7 Skatt

| Årets skattekostnad | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|-------------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 0 | 0 |
| Endring i utsatt skattefordel | -12 391 953 | 69 278 936 |
| Skattekostnad ordinært resultat | -12 391 953 | 69 278 936 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Ordinært resultat før skatt | 977 169 515 | 979 730 618 |
| Permanente forskjeller | -1 033 496 573 | -994 342 811 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -12 290 043 | 14 559 434 |
| Skattepliktig inntekt | -68 617 100 | -52 758 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 0 | 0 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 0 | 0 |

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

| | 2023 | 2022 | Endring |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Varige driftsmidler | 13 551 490 | -6 319 | -13 557 809 |
| Langs. fordr. og gjeld i ut. valuta | -74 824 738 | -73 541 805 | 1 282 933 |
| Gevinst – og tapskonto | -60 669 | -75 836 | -15 167 |
| Sum | -61 333 917 | -73 623 960 | -12 290 043 |
| Aksjer og andre verdipapirer | 430 147 293 | 430 147 293 | 1 |



| | | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Akkumulert fremførbart underskudd | -109 912 111 | -41 295 011 | 68 617 100 |
| Avskåret rentefradrag | -324 069 | -324 069 | 0 |
| Grunnlag for utsatt skatt | 258 577 196 | 314 904 254 | 56 327 058 |
| Utsatt skatt (22 %) | 56 886 983 | 69 278 936 | 12 391 953 |

Note 8 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|------------|-------------|
| Fordring på selskap i samme konsern | 16 704 165 | 286 025 052 |

Fordring på datterselskap er konvertert til aksjer i 2023.

Note 9 Aksjonærtabell

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

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|---------------|-----------|----------------|
| Ordinære-aksjer | 3 748 372 774 | 0,10 | 374 837 277,40 |

Alle aksjer har lik stemmerett.

Eierstruktur

De største aksjonærene pr. 31.12 var:

| | Ordinære | Eierandel i % |
|----------------------|----------------------|----------------|
| Larum Gadus AS | 1 637 192 011 | 43,9550 |
| Gadus Industri AS | 1 141 044 664 | 30,6346 |
| Dita Spar AS | 232 844 026 | 6,2514 |
| Larum AS | 224 247 442 | 6,0206 |
| Luta Spar AS | 232 844 026 | 6,2514 |
| Nita Spar AS | 232 844 026 | 6,2514 |
| Alpaca Holding AS | 23 678 289 | 0,6357 |
| Gadus SE egne aksjer | 23 678 290 | |
| Totalt | 3 748 372 774 | 100,000 |

Gadus Industri AS er konserntopp og har konsolidert inn Gadus SE i sitt konsernregnskap

Note 10 Egne aksjer

Selskapet har i løpet av 2023 kjøpt tilbake 23 678 290 aksjer til kr. 2,13069 pr. aksje, totalt kr. 50 451 014 etter ønske fra aksjonær.

| Utvikling i selskapets egne aksjer | Antall | Pålydende pr. aksje | Sum | Andel av aksjekapital |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|-----------------------|
| Erverv egne aksjer | 23 678 290 | 0,10 | 2 367 829 | 0,6317 % |
| Beholdning pr. 31.12.2023 | 23 678 290 | 0,10 | 2 367 829 | 0,6317 % |



Note 11 Egenkapital

| | Aksje- kapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Egne aksjer | Sum |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Pr. 01.01.2023 | 374 837 277 | 1 720 039 766 | 494 062 001 | 660 933 930 | | 3 249 872 975 |
| Årsresultat | | | | 989 561 468 | | 989 561 468 |
| Tilleggsutbytte | | | -49 691 370 | | | -49 691 370 |
| Kjøp egne aksjer | | | | | -50 451 014 | -50 451 014 |
| Egenkapital pr. 31.12.2023 | 374 837 277 | 1 720 039 766 | 444 370 631 | 1 650 495 398 | -50 451 014 | 4 139 292 059 |

Note 12 Langsiktig gjeld

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 702 552 | 43 767 286 |
| Annen langsiktig gjeld | 249 879 555 | 343 578 100 |
| Sum | 250 582 107 | 387 345 386 |

Av annen langsiktig gjeld, bærer 74,3 millioner kroner en rente lik skjermingsrenten. Den resterende delen er et lån på USD 10,9 millioner (111,1 millioner kroner) samt et lån på 60 millioner kroner fra søsterselskap.

Det ble foretatt en refinansiering av banklånet 9. januar 2023. Selskapet har nå en trekkrettighet på 150 millioner kroner. Den fornyes årlig. Betingelsene er bl.a. negativ pledge samt maksimumsgrense for opptrekk av lån fra andre eksterne kilder.

Note 13 Transaksjoner med nærstående

Gadus SE har ved årsslutt gjeld med bokført verdi på 74,3 millioner kroner til styreleder.