



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 661 682
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GLADHAUG & SØRGAARD AS
Forretningsadresse: Haakon VII's gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Astrid Evenseth Sørgaard
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.06.2017

Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

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, 06.10.2019



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Utbytte		48 970	61 079
Realisert gevinst finansielle investeringer		353 620	124 025
Urealisert kursgevinst finansielle investeringer		2 752 202	
Sum inntekter		3 154 792	185 104
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		1 678 262	
Realisert tap finansielle investeringer		1 602 380	
Urealisert kurstap finansielle investeringer		436 719	1 207 810
Annen driftskostnad	2	88 312	47 814
Sum kostnader		3 805 672	1 255 624
Driftsresultat		-650 880	-1 070 520
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		405	489
Sum finansinntekter		405	489
Annen rentekostnad		135 836	138 407
Annen finanskostnad		3 540	3 739
Sum finanskostnader		139 377	142 146
Netto finans		-138 972	-141 657
Ordinært resultat før skattekostnad		-789 852	-1 212 177
Ordinært resultat etter skattekostnad	3	-789 852	-1 212 177
Årsresultat		-789 852	-1 212 177
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-789 852	-1 212 177
Totalresultat		-789 852	-1 212 177
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Udekket tap		-789 852	-1 212 177
Sum overføringer og disponeringer		-789 852	-1 212 177



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	5	1 488 000	4 089 001
Investeringer i aksjer og andeler	6	1 262 053	1 034 912
Lån til GSP Invest AS	4	350 000	
Sum finansielle anleggsmidler		3 100 053	5 123 913
Sum anleggsmidler		3 100 053	5 123 913
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Påløpte renter GSP Invest AS		72	
Andre kortsiktige fordringer	6	50 000	
Sum fordringer		50 072	
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	1 705 310	1 368 780
Sum investeringer		1 705 310	1 368 780
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		1 042 543	419 123
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 042 543	419 123
Sum omløpsmidler		2 797 925	1 787 903
SUM EIENDELER		5 897 978	6 911 816

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		900 000	390 000
Overkurs		5 234 375	1 244 375
Sum innskutt egenkapital		6 134 375	1 634 375
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		2 520 506	1 730 654
Sum opptjent egenkapital		-2 520 506	-1 730 654
Sum egenkapital	10, 11	3 613 869	-96 279
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlig lånekapital	8	2 100 000	6 870 000
Sum annen langsiktig gjeld		2 100 000	6 870 000
Sum langsiktig gjeld		2 100 000	6 870 000
Kortsiktig gjeld			
Påløpte renter		184 109	138 095
Sum kortsiktig gjeld		184 109	138 095
Sum gjeld	8	2 284 109	7 008 095
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 897 978	6 911 816



Årsregnskap 2016 Gladhaug & Sørgaard AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 992 661 682



Årsberetning 2016

Gladhaug & Sørgaard AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Gladhaug & Sørgaard AS ("Selskapet"), som har kontorer i Oslo, har som formål å drive investeringsvirksomhet, forvaltning av kapital samt investeringer i forretningsmessig virksomhet av enhver art, herunder eiendommer og finansielle aktiva.

Selskapets finansielle stilling

Resultatet av virksomheten i 2016 ble et underskudd på NOK 789 852. Årsunderskuddet overføres til udekket tap. Likviditeten i Selskapet er tilfredsstillende og egenkapitalandelen etter årsoppgjørdisponeringer utgjorde 61 % ved årsskiftet. Selskapets aksjonærer har gitt et ansvarlig lån til Selskapet og Selskapets reelle egenkapital er NOK 5 713 869. Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et riktig bilde av Selskapets finansielle stilling og resultat. Det har ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for Selskapet etter utgangen av 2016.

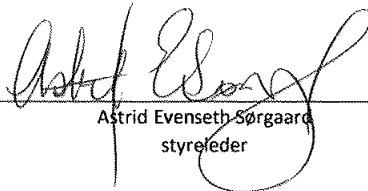
Fortsatt drift

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

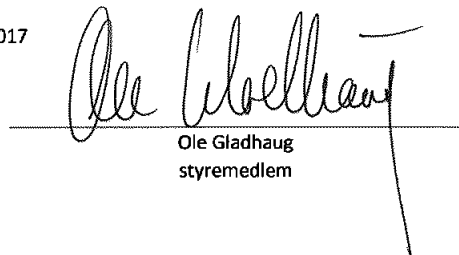
Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte pr 31.12.2016 og virksomheten forurenser ikke det ytre miljø. Selskapet har ingen kostnader vedrørende forskning og utvikling.

Oslo, 20.06.2017



Astrid Evenseth-Sørgaard
styreleder



Ole Gladhaug
styremedlem



Resultatregnskap

Gladhaug & Sørgaard AS

Beløp i NOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2016	2015
Driftsinntekter			
Utbytte		48 970	61 079
Realisert gevinst finansielle investeringer		353 620	124 025
Urealisert kursgevinst finansielle investeringer		2 752 202	0
Sum driftsinntekter		3 154 792	185 104
Driftskostnader			
Realisert tap finansielle investeringer		-1 602 380	0
Urealisert kurstap finansielle investeringer		-436 719	-1 207 810
Nedskrivning / reversering nedskrivning av finansielle anleggsmidler		-1 678 262	0
Annen driftskostnad	2	-88 312	-47 814
Sum driftskostnader		-3 805 672	-1 255 624
Driftsresultat		-650 880	-1 070 520
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt		405	489
Rentekostnad		-135 836	-138 407
Annen finanskostnad		-3 540	-3 739
Resultat av finansposter		-138 972	-141 657
Ordinært resultat før skattekostnad		-789 852	-1 212 177
Skattekostnad på ordinært resultat			
Ordinært resultat	3	-789 852	-1 212 177
Årsresultat		-789 852	-1 212 177
Overføringer			
Overført til udekket tap		789 852	1 212 177
Sum overføringer		-789 852	-1 212 177



Balanse

Gladhaug & Sørgaard AS

Beløp i NOK

Eiendeler	Note	2016	2015
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	5	1 488 000	4 089 001
Investeringer i aksjer og andeler	6	1 262 053	1 034 912
Lån til GSP Invest AS	4	350 000	0
Sum finansielle anleggsmidler		3 100 053	5 123 913
Sum anleggsmidler		3 100 053	5 123 913
Omløpsmidler			
Fordringer			
Påløpte renter GSP Invest AS		72	0
Andre kortsiktige fordringer	6	50 000	0
Sum fordringer		50 072	0
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	1 705 310	1 368 780
Sum investeringer		1 705 310	1 368 780
Likvide midler			
Bankinnskudd		1 042 543	419 123
Sum likvide midler		1 042 543	419 123
Sum omløpsmidler		2 797 925	1 787 903
Sum eiendeler		5 897 978	6 911 816



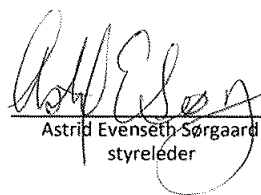
Balanse

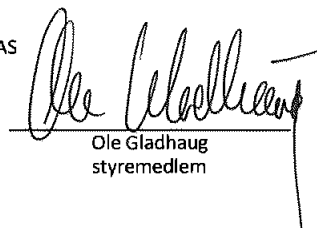
Gladhaug & Sørgaard AS

Beløp i NOK

Egenkapital og gjeld	Note	2016	2015
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		900 000	390 000
Overkurs		<u>5 234 375</u>	<u>1 244 375</u>
Sum innskutt egenkapital		<u>6 134 375</u>	<u>1 634 375</u>
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		<u>-2 520 506</u>	<u>-1 730 654</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>-2 520 506</u>	<u>-1 730 654</u>
Sum egenkapital	10, 11	<u>3 613 869</u>	<u>-96 279</u>
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Ansvarlig lån	8	<u>2 100 000</u>	<u>6 870 000</u>
Sum langsiktig gjeld		<u>2 100 000</u>	<u>6 870 000</u>
Kortsiktig gjeld			
Påløpte renter		<u>184 109</u>	<u>138 095</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>184 109</u>	<u>138 095</u>
Sum gjeld	8	<u>2 284 109</u>	<u>7 008 095</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>5 897 978</u>	<u>6 911 816</u>

Oslo, 20.06.2017
Styret i Gladhaug & Sørgaard AS


Astrid Evensen Sørgaard
styreleder


Ole Gladhaug
styremedlem



Noter til regnskapet 2016

Gladhaug & Sørgaard AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Generelle prinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

Klassifisering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen.

Regnskapsmessig behandling av investeringer

Verdivurderinger av investeringer er foretatt til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Langsiktige investeringer nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Børsnoterte aksjer vurderes til børsverdi på balansetidspunktet.

Valuta

Transaksjoner i valuta omregnes til transaksjonstidspunktets valutakurs. Likvider, fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes til balansedagens kurs.

Tilordning anskaffelseskost

Ved salg av verdipapirer er kursgevinster/tap beregnet på basis av FIFO-prinsippet. Kurtasje til meglere ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Utdeling fra finansielle investeringer utover innskudd beløp inntektsføres ved utbetaling.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 24% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

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

Lønnskostnader

Selskapet har ikke lønnskostnader. Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2016.

Pensjonsforpliktelser

Ettersom Selskapet ikke har ansatte er de ikke pliktige til å ha pensjonsordninger etter tjenestepensjonsloven.

Godtgjørelser

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til ledende personer i 2016. Det er heller ikke inngått avtaler om bonus eller øvrige godtgjørelser.

Lån og sikkerhetsstillelser til ledende personer

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

Honorar til revisor

Fordelt på tjenestetype (inklusive merverdiavgift):	2016	2015
Lovpålagt revisjon	16 875	20 250
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	20 000	0
Sum	36 875	20 250

Gladhaug & Sørgaard AS

Side 6



Noter til regnskapet 2016

Gladhaug & Sørgaard AS

Note 3 - Skatt

Grunnlag for betalbar skatt	2016	2015
Resultat før skattekostnad	-789 852	-1 212 177
Permanente forskjeller:		
- Poster omfattet av fritaksmetoden	562 568	1 151 498
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	1 469	
Grunnlag for årets skattekostnad	-225 814	-60 679
Endring i underskudd til fremføring	225 814	60 679
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2016	2015
Betalbar skatt (25% / 27%)	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2016	2015	Endring
Investeringer utenfor fritaksmetoden	178 680	-1 761	180 441
Underskudd til fremføring	-821 457	-595 643	-225 814
Endring i forhold til avlagt årsregnskap		1 761	-1 761
Sum midlertidige forskjeller	-642 777	-595 643	-47 134
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 24% / 25%	154 266	148 911	5 356
Nedvurdering av utsatt skattefordel	-154 266	-148 911	-5 356
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Selskapet balansefører ikke utsatt skattefordel da Selskapets inntekter antas å være skattefrie.

Note 4 - Fordringer

Selskapet har inngått en låneavtale med GSP Invest AS datert 23.12.2016 med en ramme på NOK 1 500 000. Pr. 31.12.2016 er det trukket NOK 350 000. Lånets betingelser er basert på markedsmessige vilkår.

Selskapet har også inngått en låneavtale med Blaatind II AS datert 23.01.2015 med en ramme på NOK 4 000 000. Blaatind II AS har ikke benyttet seg av denne låneavtalen pr 31.12.2016.



Noter til regnskapet 2016

Gladhaug & Sørgaard AS

Note 5 - Investering i tilknyttet selskap

<i>Anleggsmidler</i>	Kostpris	Bokført verdi	Forretnings- Kontor	Eierandel/ Stemmerett	Selskapets Egenkapital (100 %)	Selskapets Resultat (100 %)
GSP Holding AS	2 735 300	0	Oslo	39,00%	-1 315 370	-657 177
GSP Invest II AS	1 488 000	1 488 000	Oslo	34,78%	- 6759 156	-3 145 921
Sum	4 223 300	1 488 000				

Selskapet har ingen mellomværender med tilknyttede selskaper.

Note 6 - Aksjer i andre foretak

<i>Anleggsmidler</i>	Aksjer	Kostpris	Markedsverdi	Bokført verdi
Blaatind II AS	600	671 300	735 720	671 300
Gladhaug, Sørgaard & Partners AS	82	39 053	28 657	39 053
GSP Invest IV AS	181	501 700	1 251 230	501 700
Pelican Capital Partners AS	50	50 000	26 647	50 000
Sum		1 262 053	2 042 254	1 262 053

Selskapet deltok i en emisjon i Pelican Capital AS 14.12.2016 og tegnet seg for 50 aksjer til verdi NOK 50 000. Denne emisjonen ble registrert i Brønnøysundregistrene 01.02.2017, og inngår i posten andre kortsiktige fordringer.

Note 7 - Markedsbaserte aksjer

<i>Omløpsmidler</i>	Antall	Kostpris	Balansført verdi	Markeds- verdi
Arcus ASA	5 000	215 312	221 500	221 500
BW Offshore Limited	16 000	260 520	439 200	439 200
Cxense ASA	80	10 400	11 680	11 680
Entra ASA	3 000	224 280	257 625	257 625
Norsk Hydro ASA	3 000	104 278	123 525	123 525
Statoil ASA	2 025	271 913	322 380	322 380
Subsea 7 S.A.	3 000	269 353	329 400	329 400
Sum		1 356 056	1 705 310	1 705 310

Årets resultatførte verdijustering av kortsiktige børsnoterte investeringer utgjør totalt kr 2 315 483.



Noter til regnskapet 2016

Gladhaug & Sørgaard AS

Note 8 - Lån fra aksjonærer

	Ansvarlig lån
Ellamar Management AS	1 400 000
Evengard AS	700 000
Totalt	2 100 000

Note 9 - Utestående forpliktelser

Selskapet har utestående forpliktelser i forbindelse med investeringen i Pelican Capital Partners AS på NOK 900 000 etter deltakelse i emisjon 14.12.2016 som omtalt i note 6.

Note 10 - Antall aksjer, aksjonærer m.v.

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført
Aksjer	900	1 000	900 000

Selskapet har to aksjonærer

Aksjonærer	Verv	Antall aksjer	Eierandel
Ellamar Management AS	Styremedlem	600	67%
Evengard AS	Styreleder	300	33%
Totalt		900	100%

Note 11 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 31.12.2015	390 000	1 244 375	-1 730 654	-96 279
Emisjon - Konvertering av ansvarlig lån 03.10.2016	510 000	3 990 000		4 500 000
Årets resultat			-789 852	-789 852
Egenkapital pr 31.12.2016	900 000	5 234 375	-2 520 506	3 613 869

