



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	927 991 292
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	CAPPELEN HOLDING AS
Forretningsadresse:	Jernværksvegen 12 3830 ULEFOSS

### 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:	Carl Diderik Cappelen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	24.06.2022

### 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, 03.08.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2	1 188 399	
Annen driftsinntekt		6 000	
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 194 399</b>	
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	36 999	
Avskrivning	4	67 332	
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	11 615	
Annen driftskostnad	3	2 224 233	
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 340 179</b>	
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 145 780</b>	
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på inv. i datterselskap og tilknyttet selskap		19 060 000	
Annen finansinntekt	5	19 104 288	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>38 164 288</b>	
Annen finanskostnad	5	353 125	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>353 125</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>18 751 163</b>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>17 605 383</b>	<b>0</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	2 956 759	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>14 648 624</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>14 648 624</b>	<b>0</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	9	13 000 000	
Overføringer annen egenkapital	9	1 648 624	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>14 648 624</b>	



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	4	776 929	
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>776 929</b>	
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	7	546 796 649	
Lån til foretak i samme konsern	8	10 000 000	
Investeringer i aksjer og andeler		1 000	
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>556 797 649</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>557 574 578</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	8	74 513	
Andre fordringer	8	19 681 573	
<b>Sum fordringer</b>		<b>19 756 086</b>	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>7 478 984</b>	
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>27 235 070</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>584 809 648</b>	<b>0</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Aksjekapital	9, 10	100 000 000	
Overkurs	9	419 170 487	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>519 170 487</b>	
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	9	1 648 624	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 648 624</b>	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>520 819 111</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	6	9 156	
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>9 156</b>	
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	8	20 724 480	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>20 724 480</b>	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>20 733 636</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	8	1 945 231	
Betalbar skatt	6	2 054 387	
Skyldige offentlige avgifter		11 197	
Annen kortsiktig gjeld	8	39 246 086	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>43 256 901</b>	
<b>Sum gjeld</b>		<b>63 990 537</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>584 809 648</b>	<b>0</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 743962

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 927 991 292  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: CAPPELEN HOLDING AS  
Forretningsadresse: Jernværksvegen 12  
3830 ULEFOSS

#### 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: Carl Diderik Cappelen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.06.2022

#### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 30.07.2022



Organisasjonsnr: 927 991 292  
CAPPELEN HOLDING AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2	1 188 399	
Annen driftsinntekt		6 000	
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 194 399</b>	
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	36 999	
Avskrivning	4	67 332	
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	11 615	
Annen driftskostnad	3	2 224 233	
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 340 179</b>	
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 145 780</b>	
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på inv. i datterselskap og tilknyttet selskap		19 060 000	
Annen finansinntekt	5	19 104 288	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>38 164 288</b>	
Annen finanskostnad	5	353 125	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>353 125</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>18 751 163</b>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>17 605 383</b>	<b>0</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	2 956 759	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>14 648 624</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>14 648 624</b>	<b>0</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	9	13 000 000	
Overføringer annen egenkapital	9	1 648 624	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>14 648 624</b>	



Organisasjonsnr: 927 991 292  
CAPPELEN HOLDING AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
--------------	------	------	------

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

#### Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	4	776 929	
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>776 929</b>	

#### Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	7	546 796 649	
Lån til foretak i samme konsern	8	10 000 000	
Investeringer i aksjer og andeler		1 000	
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>556 797 649</b>	

<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>557 574 578</b>	<b>0</b>
--------------------------	--	--------------------	----------

#### Omløpsmidler

#### Varer

#### Fordringer

Kundefordringer	8	74 513	
Andre fordringer	8	19 681 573	
<b>Sum fordringer</b>		<b>19 756 086</b>	

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>7 478 984</b>	
--	--	------------------	--

<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>27 235 070</b>	<b>0</b>
-------------------------	--	-------------------	----------

<b>SUM EIENDELER</b>		<b>584 809 648</b>	<b>0</b>
----------------------	--	--------------------	----------

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	9, 10	100 000 000	
Overkurs	9	419 170 487	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>519 170 487</b>	

#### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	9	1 648 624	
-------------------	---	-----------	--



Sum opptjent egenkapital		1 648 624	
Sum egenkapital		520 819 111	0
<b>Gjeld</b>			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6	9 156	
Sum avsetninger for forpliktelseser		9 156	
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	8	20 724 480	
Sum annen langsiktig gjeld		20 724 480	
Sum langsiktig gjeld		20 733 636	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	8	1 945 231	
Betalbar skatt	6	2 054 387	
Skyldige offentlige avgifter		11 197	
Annen kortsiktig gjeld	8	39 246 086	
Sum kortsiktig gjeld		43 256 901	
Sum gjeld		63 990 537	0
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>584 809 648</b>	<b>0</b>



Organisasjonsnr: 927 991 292  
CAPPELEN HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
10

#### Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	1000000.00	100.00	10000000.00
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Tamarama AS	588776.00	58.88%	Ordinære aksjer
Sanna AS	411224.00	41.12%	Ordinære aksjer
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	1000000.00	100.00%	

Note  
3

#### Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	20333.00	
<u>Arbeidsqiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	14427.00	
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	2239.00	
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	36999.00	

Selskapet har ingen ansatte.

#### Ytelser til daglig leder

Note

#### Ytelser til andre ledende personer

<u>Ledende person</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
Daglig leder			136101.00
Styret	20333.00		
<u>Sum ytelse andre led.pers.</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>



20333.00

136101.00

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

## Note

### Ytelser til revisjon

<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	32345.00	
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	32345.00	

Av honorar til revisor er kr 30 000 ført direkte mot egenkapitalen.

## Note

### Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00

## Note

### Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

## Note

7

### Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

#### Tilknyttet selskap/datterselskap

<u>Navn og adresse</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Ulefos Holding AS	100.00%	100.00%	366781997.00	19970497.00
Jernbygg AS	100.00%	100.00%	35036592.00	7306796.00
Brennebu AS	100.00%	100.00%	283093991.00	4465052.00

Virksomheten inngår i konsolideringen til morselskapets konsernregnsk.: Nei

<u>Navn</u>	<u>Forretningskontor</u>
Tamarama AS	Ulefoss

Datterselskap er utelatt fra konsolideringen: Nei

<u>Omløpsmidler</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
---------------------	------------------	------------------	----------------



Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



**Cappelen Holding AS**

---

## **Årsrapport for 2021**

**Årsberetning**

**Årsregnskap**

- Resultatregnskap
- Balanse
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

**Revisjonsberetning**



## CAPPELEN HOLDING AS

### ÅRSBERETNING FOR 2021

#### *Virksomhetens art*

Cappelen Holding AS ble stiftet 23.09.2021 i forbindelse med en omstrukturingsprosess i konsernet. Selskapet var ved stiftelse 100% eid av Tamarama AS (tidligere Cappelen Holding AS). I generalforsamling 08.10.21 ble det besluttet fisjon av Tamarama AS ved at deler av aksjene i Cappelen Holding AS ble fisjonert ut til overtakende selskap Sanna AS. Fisjonen ble endelig gjennomført 20.12.21.

Hovedkontoret er på Ulefoss.

Selskapets virksomhet er forretningsutvikling og virksomhet som står i forbindelse med dette, herunder deltagelse i andre selskaper med lignende virksomhet samt investeringer i fast eiendom, verdipapirer og andre formuesobjekter.

Cappelen Holding AS leverer administrative tjenester til flere av datterselskapene samt Ulefoss Kraftverk, Holla Gård, S.D. Cappelen Skoger, Silvi Montana og flere investeringsselskaper.

#### *Fortsatt drift*

Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

#### *Redegjørelse for årsregnskapet*

Selskapets salgsinntekter ble TNOK 1 188 i 2021.

Selskapets overskudd før skatt ble TNOK 17 605 i 2021 som følge av høye finansinntekter knyttet konsernbidrag og utbytte fra datterselskaper.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på TNOK -172.

Selskapets likviditetsbeholdning var TNOK 7 479 pr 31.12.21.

Styret foreslår følgende disponering av årets overskudd:

Avsatt utbytte	TNOK	13 000
<u>Overført til annen egenkapital</u>	<u>TNOK</u>	<u>1 649</u>
Sum disponert	TNOK	14 649

#### *Arbeidsmiljøet, likestilling og diskriminering*

Selskapet har ingen ansatte. Styret består av 5 menn.



### *Ytre miljø*

Virksomheter forurensrer ikke det ytre miljøet.

### *Styreansvarsforsikring*

Konsernet har tegnet forsikring for styremedlemmenes og daglige leders mulige ansvar overfor selskapene i konsernet. Forsikringen er «world wide» og dekker nåværende, tidligere og fremtidige styremedlemmer, varamedlemmer, administrerende direktør, medlemmer av konsernledelsen og ansatte som kan pådra seg et selvstendig ledelsesansvar.

### *Redegjørelse for selskapets utsikter*

Styret ser optimistisk på selskapets utsikter for 2022. Styret forventer at fokus på kostnadsreducerende tiltak samt økt satsning på salgsleddet, vil føre til vekst i omsetning i 2022 og bidra til positive resultater for datterselskapene.

Styret er klar over utfordringene samfunnet fortsatt møter ifm COVID-19-viruset. Selskapet og selskapets datterselskaper opererer i en bransje som per dags dato ikke har vært betydelig påvirket, men styret og ledelsen følger utviklingen tett og nødvendige grep gjøres fortløpende. Utfordringene knyttet til situasjonen rundt viruset anses overkommelig for selskapet og dets datterselskaper.

Selskapet har ikke aktiviteter, kunder eller leverandører i Russland eller Ukraina.

31. desember 2021

Ulefoss, 22. Juni 2022

Styret i Cappelen Holding AS

Carl Diderik Cappelen  
daglig leder, styrets leder

Lars Ivar Røiri  
styremedlem

Per Christen Conradi Andersen  
styremedlem

Jan-Børre Vik  
styremedlem

Johan Diderik Cappelen  
styremedlem



## Cappelen Holding AS

---

### Resultatregnskap

	Note	2021
<b>Driftsinntekter</b>		
Salgsinntekt	2	1 188 399
Annen driftsinntekt		<u>6 000</u>
Sum driftsinntekter		<u>1 194 399</u>
<b>Driftskostnader</b>		
Lønnskostnad	3	36 999
Avskrivning	4	67 332
Nedskrivning	4	11 615
Annen driftskostnad	3	<u>2 224 233</u>
Sum driftskostnader		<u>2 340 179</u>
Driftsresultat		<u>-1 145 780</u>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>		
Annen finansinntekt	5	19 104 288
Annen finanskostnad	5	<u>353 125</u>
Netto finansposter		<u>18 751 163</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>17 605 383</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	<u>2 956 759</u>
<b>Årsresultat</b>		<u>14 648 624</u>
<b>Overføringer og disponeringer</b>		
Ordinært utbytte	9	13 000 000
Overføringer annen egenkapital	9	<u>1 648 624</u>
Sum disponert		<u>14 648 624</u>



## Cappelen Holding AS

---

### Balanse pr. 31. desember

	Note	2021
<b>Anleggsmidler</b>		
<i>Varige driftsmidler</i>		
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	4	<u>776 929</u>
Sum varige driftsmidler		<u>776 929</u>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>		
Investeringer i datterselskap	7	546 796 649
Lån til foretak i samme konsern	8	10 000 000
Investeringer i aksjer og andeler		<u>1 000</u>
Sum finansielle anleggsmidler		<u>556 797 649</u>
Sum anleggsmidler		<u>557 574 578</u>
<b>Omløpsmidler</b>		
<i>Fordringer</i>		
Kundefordringer	8	74 513
Andre fordringer	8	<u>19 681 573</u>
Sum fordringer		<u>19 756 086</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende		<u>7 478 984</u>
Sum omløpsmidler		<u>27 235 070</u>
Sum eiendeler		<u>584 809 648</u>



**Cappelen Holding AS**

**Balanse pr. 31. desember**

	Note	2021
<b>Egenkapital</b>		
<i>Innskutt egenkapital</i>		
Aksjekapital	9, 10	100 000 000
Overkurs	9	419 170 487
Sum innskutt egenkapital		<u>519 170 487</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>		
Annen egenkapital	9	1 648 624
Sum opptjent egenkapital		<u>1 648 624</u>
Sum egenkapital		<u>520 819 111</u>
<b>Gjeld</b>		
<i>Avsetninger for forpliktelser</i>		
Utsatt skatt	6	9 156
Sum avsetning for forpliktelser		<u>9 156</u>
<i>Annen langsiktig gjeld</i>		
Øvrig langsiktig gjeld	8	20 724 480
Sum annen langsiktig gjeld		<u>20 724 480</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>		
Leverandørgjeld	8	1 945 231
Betalbar skatt	6	2 054 387
Skyldige offentlige avgifter		11 197
Annen kortsiktig gjeld	8	39 246 086
Sum kortsiktig gjeld		<u>43 256 901</u>
Sum gjeld		<u>63 990 537</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>584 809 648</u>

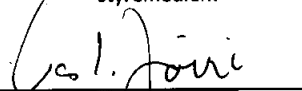
31. desember 2021  
Ulefoss, 22. juni 2022

  
Carl Diderik Cappelen  
daglig leder, styreleder

  
Per Christen Conrædi Andersen  
styremedlem

  
Johan Diderik Cappelen  
styremedlem

  
Jan-Børre Vik  
styremedlem

  
Lars War Røiri  
styremedlem



**Cappelen Holding AS**

---

**Kontantstrømoppstilling**

	Note	2021
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad		17 605 383
Resultatandel i datterselskap/tilknyttet selskap		-19 060 000
Tap ved salg av anleggsmidler		71 300
Gevinst ved salg av anleggsmidler		-6 000
Ordinære avskrivninger		67 332
Nedskrivning anleggsmidler		11 615
Endring i varelager, kundefordringer og leverandørgjeld		1 937 616
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-799 133
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>-171 887</u>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		<u>593 000</u>
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>593 000</u>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling ved opptak av ny kortsiktig gjeld		470 000
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		-537 500
Inn-/tilbakebetalinger av egenkapital		15 894 430
Utbetalinger av utbytte		-9 153 116
Inn-/utbetalinger av konsernbidrag		<u>384 057</u>
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>7 057 871</u>
Netto endring i likvider i året		7 478 984
Kontanter og bankinnskudd per 01.01		<u>0</u>
Kontanter og bankinnskudd per. 31.12		<u>7 478 984</u>



## Cappelen Holding AS

---

### Noter til regnskapet for 2021

#### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Selskapet er stiftet 23. september 2021.

#### *Datterselskap*

Datterselskapet vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

#### *Salgsinntekter*

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

#### *Klassifisering og vurdering av balanseposter*

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

#### *Fordringer*

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

#### *Varige driftsmidler*

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Vesentlige driftsmidler som består av betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

#### *Skatter*

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

---



## Cappelen Holding AS

---

### Noter til regnskapet for 2021

#### *Kontantstrømoppstilling*

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

#### *Bruk av estimater*

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

#### Note 2 - Salgsinntekter

	<b>2021</b>
<i>Pr. virksomhetsområde</i>	
Administrative tjenester	1 188 399
<i>Geografisk fordeling</i>	
Norge	1 188 399

#### Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

<i>Lønnskostnader</i>	<b>2021</b>
Lønninger	20 333
Arbeidsgiveravgift	14 427
Andre ytelser	2 239
Sum	<u>36 999</u>

Selskapet har ingen ansatte.

#### *Ytelser til ledende personer*

	Daglig leder	Styret
Lønn		20 333
Annen godtgjørelse	136 101	

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

<i>Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:</i>	<b>2021</b>
Andre tjenester	32 345

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

Av honorar til revisor er kr 30 000 ført direkte mot egenkapitalen.



**Cappelen Holding AS**

**Noter til regnskapet for 2021**

**Note 4 - Varige driftsmidler**

	Immaterielle eiendeler	Driftsløsøre, inventar, verktøy mm.	Sum
Tingsinnskudd ved stiftelse	11 615	1 502 561	1 514 176
Avgang solgte driftsmidler	0	-658 300	-658 300
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>11 615</b>	<b>844 261</b>	<b>855 876</b>
Akk.avskrivning 31.12.	0	-67 332	-67 332
Akk.nedskr. 31.12.	-11 615	0	-11 615
<b>Balanseført pr. 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>776 929</b>	<b>776 929</b>
Årets avskrivninger	0	67 332	67 332
Årets nedskrivninger	11 615	0	11 615

**Note 5 - Finansinntekter og finanskostnader**

	2021	2020
<i>Posten annen finansinntekt består av</i>		
Inntekt på investering i datterselskap	19 060 000	
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	44 288	
	<u>19 104 288</u>	<u>0</u>
<i>Posten annen finanskostnad består av</i>		
Rentekostnad	353 125	



**Cappelen Holding AS**

**Noter til regnskapet for 2021**

**Note 6 - Skatt**

*Årets skattekostnad fordeler seg på:* **2021**

Betalbar skatt	2 947 603
Endring utsatt skatt	9 156
Årets totale skattekostnad	<u>2 956 759</u>

*Beregning av årets skattegrunnlag:* **2021**

Ordinært resultat før skattekostnad	17 605 383
Permanente forskjeller	-105 570
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	-4 060 000
Resultatført konsernbidrag	-15 000 000
Endring i midlertidige forskjeller	<u>-41 618</u>
Alminnelig inntekt	-1 601 805
Mottatt konsernbidrag	15 000 000
Ytet konsernbidrag	<u>-4 060 074</u>
Årets skattegrunnlag	<u>9 338 121</u>
Betalbar skatt (22%) av årets skattegrunnlag	2 054 387

*Oversikt over midlertidige forskjeller* **2021**

Driftsmidler inkl goodwill	<u>41 618</u>
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	<u>41 618</u>

Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (22%) 9 156

*Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22% av resultat før skatt* **2021**

22% skatt av resultat før skatt	3 873 184
Permanente forskjeller (22%)	<u>-916 425</u>
Beregnet skattekostnad	<u>2 956 759</u>

Effektiv skattesats \*) 16,8 %

\*) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt



## Cappelen Holding AS

### Noter til regnskapet for 2021

#### Note 7 - Datterselskap, tilknyttet selskap m v

Cappelen Holding AS inngår i konsernregnskapet til morselskapet Tamarama AS. Konsernregnskapet kan utleveres ved henvendelse til Regnskapsregisteret.

Navn på morselskap			Forretningskontor				
Tamarama AS			Ulefoss				
Selskap	Anskaffelses- år	Kontor	Eier- andel	Stemme- andel	Resultat 2021	Egenkapital pr. 31.12	Bokført verdi pr. 31.12
Ulefoss Holding AS	2021	Ulefoss	100 %	100 %	19 970 497	366 781 997	241 628 907
Jernbygg AS	2021	Ulefoss	100 %	100 %	7 306 796	35 036 592	32 046 222
Brennebu AS	2021	Ulefoss	100 %	100 %	4 465 052	283 093 991	273 121 520
Sum					31 742 345	684 912 580	546 796 649

#### Note 8 - Mellomværende med selskap i samme konsern og nærstående

##### Fordringer 2021

Lån til foretak i samme konsern	10 000 000
Kundefordringer	74 513
Andre fordringer	19 651 900
Sum	29 726 413

##### Gjeld 2021

Leverandørgjeld	1 668 703
Annen kortsiktig gjeld	39 132 481
Langsiktig gjeld til forvaltet selskap	20 724 480
Sum	61 525 664

#### Note 9 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Åpningsbalanse	100 000 000	419 276 057	0	519 276 057
Årsresultat	0	0	14 648 624	14 648 624
Avsatt utbytte	0	0	-13 000 000	-13 000 000
Andre endringer	0	-105 570	0	-105 570
Egenkapital 31.12.	100 000 000	419 170 487	1 648 624	520 819 111



## Cappelen Holding AS

---

### Noter til regnskapet for 2021

#### Note 10 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	1 000 000	100	100 000 000

Oversikt over aksjonærene i selskapet pr. 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Tamarama AS	588 776	58,88 %	58,88 %
Sanna AS	411 224	41,12 %	41,12 %
Sum	1 000 000	100,00 %	100,00 %



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Kyrkjevægen 6, Hellandtunet, 3800 Bø i Telemark  
Postboks 123, 3833 Bø i Telemark

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

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske Revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Cappelen Holding AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Cappelen Holding AS som består av balanse per 31. desember 2021, 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 et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

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

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

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better  
working world

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

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

Porsgrunn, 22. juni 2022  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Anders Roll-Matthiesen  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Cappelen Holding AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Pennco Dokumentnøkkel: 8TFHS-NEZBE-JAELE-EHUEP-YTPON-LZGXO



# 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."

## Anders Roll-Matthiesen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5994-4-452536

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-06-22 16:06:50 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 8TFHS-NEZBE-JAELE-EHUEP-YTPON-LZGXO

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>