



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 871 537
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: STOLT KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Lars Hertervigs gate 3
4005 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: 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: Karl Hugo Aarhun-Van Der Hagen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2024

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, 20.05.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	3 465 481	3 442 567
Sum inntekter		3 465 481	3 442 567
Kostnader			
Lønnskostnad	2	4 473 701	5 285 303
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3, 4	22 184	15 433
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3		
Annen driftskostnad		3 022 089	3 091 215
Sum kostnader		7 517 974	8 391 952
Driftsresultat		-4 052 493	-4 949 385
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			1 309
Annen finansinntekt		7 712	3
Sum finansinntekter		7 712	1 312
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler		791	
Annen finanskostnad		614	982
Sum finanskostnader		1 405	982
Netto finans		6 307	330
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 046 186	-4 949 056
Skattekostnad på resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-4 046 186	-4 949 056
Årsresultat		-4 046 186	-4 949 056
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-4 046 186	-4 949 056
Totalresultat		-4 046 186	-4 949 056
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Udekket tap		-4 046 186	-4 949 056
Sum overføringer og disponeringer		-4 046 186	-4 949 056



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling	3		
Konsesjoner, patenter o.l.	3	55 990	71 615
Utsatt skattefordel	5		
Goodwill	3		
Sum immaterielle eiendeler		55 990	71 615
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	4		
Maskiner og anlegg	4		
Skip og flytende installasjoner	4		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4		6 559
Sum varige driftsmidler			6 559
Sum anleggsmidler		55 990	78 174
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	6	929 525	804 922
Andre kortsiktige fordringer	7	10 149 252	210 585
Sum fordringer		11 078 777	1 015 507
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	8	99 209	
Sum investeringer		99 209	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	9 031 849	6 303 059
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 031 849	6 303 059
Sum omløpsmidler		20 209 835	7 318 566



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EIENDELER		20 265 824	7 396 740

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	10, 11	59 646	59 646
Beholdning av egne aksjer	10		
Overkurs	10	2 240 828	11 172 820
Ikke registrert kapitalforhøyelse	10	17 001 944	
Annen innskutt egenkapital	10		5 483 450
Sum innskutt egenkapital		19 302 418	16 715 916

Opptjent egenkapital

Fond for vurderingsforskjeller	10		
Annen egenkapital	10, 13		-10 369 256
Udekket tap	10		
Sum opptjent egenkapital			-10 369 256

Sum egenkapital		19 302 418	6 346 660
------------------------	--	-------------------	------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7		
Øvrig langsiktig gjeld	7		
Sum langsiktig gjeld		0	0

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		174 244	198 732
Betalbar skatt	5		
Skyldige offentlige avgifter		287 690	258 146
Annen kortsiktig gjeld		501 472	593 202
Sum kortsiktig gjeld		963 406	1 050 080



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum gjeld		963 406	1 050 080
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		20 265 824	7 396 740



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 396369

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 871 537
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: STOLT KAPITALFORVALTNING AS
Forretningsadresse: Lars Hertervigs gate 3
4005 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: 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: Karl Hugo Aarthun-Van Der Hagen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2024

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap 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, 30.05.2024



Organisasjonsnr: 997 871 537
STOLT KAPITALFORVALTNING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	3 465 481	3 442 567
Sum inntekter		3 465 481	3 442 567
Kostnader			
Lønnskostnad	2	4 473 701	5 285 303
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3, 4	22 184	15 433
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3		
Annen driftskostnad		3 022 089	3 091 215
Sum kostnader		7 517 974	8 391 952
Driftsresultat		-4 052 493	-4 949 385
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			1 309
Annen finansinntekt		7 712	3
Sum finansinntekter		7 712	1 312
Verdireduksjon			
markedsbaserte omløpsmidler		791	
Annen finanskostnad		614	982
Sum finanskostnader		1 405	982
Netto finans		6 307	330
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 046 186	-4 949 056
Skattekostnad på resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-4 046 186	-4 949 056
Årsresultat		-4 046 186	-4 949 056
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-4 046 186	-4 949 056
Totalresultat		-4 046 186	-4 949 056
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-4 046 186	-4 949 056
Sum overføringer og disponeringer		-4 046 186	-4 949 056





Organisasjonsnr: 997 871 537
STOLT KAPITALFORVALTNING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utvikling	3		
Konsesjoner, patenter o.l.	3	55 990	71 615
Utsatt skattefordel	5		
Goodwill	3		
Sum immaterielle eiendeler		55 990	71 615
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	4		
Maskiner og anlegg	4		
Skip og flytende installasjoner	4		
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	4		6 559
Sum varige driftsmidler			6 559
Sum anleggsmidler		55 990	78 174
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	6	929 525	804 922
Andre kortsiktige fordringer	7	10 149 252	210 585
Sum fordringer		11 078 777	1 015 507
Investeringer			
Andre finansielle instrumenter	8	99 209	
Sum investeringer		99 209	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	9	9 031 849	6 303 059
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 031 849	6 303 059
Sum omløpsmidler		20 209 835	7 318 566
SUM EIENDELER		20 265 824	7 396 740
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			



Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10, 11	59 646	59 646
Beholdning av egne aksjer	10		
Overkurs	10	2 240 828	11 172 820
Ikke registrert kapitalforhøyelse	10	17 001 944	
Annen innskutt egenkapital	10		5 483 450
Sum innskutt egenkapital		19 302 418	16 715 916
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller			
Annen egenkapital	10, 13		-10 369 256
Udekket tap	10		
Sum opptjent egenkapital			-10 369 256
Sum egenkapital		19 302 418	6 346 660
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7		
Øvrig langsiktig gjeld	7		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		174 244	198 732
Betalbar skatt	5		
Skyldige offentlige avgifter		287 690	258 146
Annen kortsiktig gjeld		501 472	593 202
Sum kortsiktig gjeld		963 406	1 050 080
Sum gjeld		963 406	1 050 080
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		20 265 824	7 396 740



Organisasjonsnr: 997 871 537
STOLT KAPITALFORVALTNING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
5

Antall årsverk i regnskapsåret
4.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Vassbotnen 11 a Forus, 4313 Sandnes
Postboks 8015, 4068 Stavanger

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 Stolt Kapitalforvaltning AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Stolt Kapitalforvaltning AS 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 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 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 regnskapsestimater 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 modifierer vår konklusjon. 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.

Stavanger, 19. mars 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Stig Tore Strand
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Stolt Kapitalforvaltning AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo document key: MEYQS-CXISY-Z1Z5G-1C48F-6HKTJ-MSFNG



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."

Stig Tore Strand

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: UN:NO-9578-5998-4-756562

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-03-19 15:18:59 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: MEYQS-CXISY-ZTZSG-YC48F-6HKTJ-MSFNQ

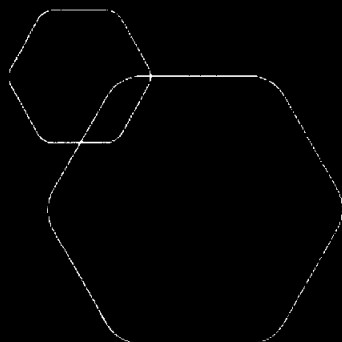
Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert 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/validator>



Årsregnskap 2023

Stolt Kapitalforvaltning AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 997 871 537



Styrets årsberetning 2023

Virksomhetens art

Stolt Kapitalforvaltning AS er et verdipapirforetak med tillatelse til å yte investeringstjenester.

Stolt Kapitalforvaltning AS mottok 9. april 2013 konsesjon, og har nå konsesjon til å yte investeringsrådgivning i henhold til Verdipapirhandellovens § 9-1 første ledd, jf. § 2-1 første ledd nr. 1 (Mottak og formidling av ordre), nr. 4 (Porteføljeforvaltning) og nr. 5 (Investeringsrådgivning).

Selskapet har også tillatelse til å yte tilknyttede tjenester, jf. Verdipapirhandelloven § 2-6 (1) nr. 5.

Selskapet er lokalisert i Stavanger, men har fra og med 2023 også startet opp eget kontor i Oslo.

Redegjørelse for fortsatt drift

Regnskapet for 2023 viser et underskudd på kr -4 046 186, sammenlignet med kr -4 949 056 i 2022.

Selskapet har i 2023 gjennomført kapitalforhøyelse gjennom emisjoner mot eksisterende og nye aksjonærer, som har tilført selskapet totalt 17 millioner kroner i ny egenkapital. Egenkapitalen pr 31.12.2023 er kr 19 302 418, opp fra kr 6 346 660 i 2022, og tilfredsstillende Finanstilsynet sine kapitalkrav med god margin.

Selskapet budsjetterer med underskudd også i 2024, men i det ligger det en forventet en vekst på inntektssiden gjennom økte forvaltningsinntekter, og en kontrollert økning på kostnadssiden ved noe økning i antall ansatte.

Basert på ovenstående er det styrets oppfatning at forutsetningen for fortsatt drift er til stede og regnskapet er utarbeidet under denne forutsetningen.

Arbeidsmiljø

Selskapet hadde ved årsskiftet 4 ansatte. Det har ikke blitt registrert noe sykefravær i 2023.

Arbeidsmiljøet er ansett som tilfredsstillende og det er ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området. Det har ikke vært skader eller arbeidsulykker i selskapet i løpet av 2023.

Likestilling

Selskapets ledelse består i dag av daglig leder som er mann, og selskapets styre består av 4 mannlige styremedlemmer. Både styret og ledelsen i selskapet er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i bedriften.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet vurderes som ikke å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Forskning og utvikling

Det har ikke vært påløpt kostnader knyttet til forskning og utvikling i 2023.

Diskriminering

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Selskapet arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Selskapet har som også mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne.



Finansiell markedsrisiko

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke vil kunne oppfylle finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Virksomhetens natur medfører at man mottar honorarer fra løpende avtaler om investeringsrådgivning etterskuddsvis. Samtidig så har selskapet en del kostnader som forfaller til betaling løpende. Selskapets likviditetsstyring skal, så langt som mulig, sikre at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å innfri forpliktelsene ved forfall.

Markedsrisiko

Selskapet skal ikke selv investere i eller er investert i finansielle instrumenter, og vil dermed ikke være eksponert mot markedsrisiko.

Renterisiko

Selskapet har ingen rentebærende gjeld. Selskapet har flytende rente på bankinnskudd og vil dermed være eksponert for endringer i rentenivået.

Årsregnskapet

Etter styrets oppfatning så gir årsregnskapet et tilfredsstillende bilde av eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Selskapet har de siste par årene vært gjennom fusjon, restrukturering med noe nedbemanning og oppkapitalisering, og styret mener selskapet nå er strukturert og i en posisjon for vekst fremover.

Driftsinntektene for selskapet for 2023 er på kr. 3 465 481,- (3 442 567,- i 2022), årsresultat før skatt viser et underskudd på kr. -4 046 186,- (-4 949 056 i 2022).

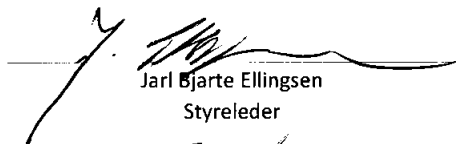
Totalkapitalen per 31.12.2023 er på kr. 20 265 903,-, med en egenkapital andelen er på 95 % (86 % i 2022).

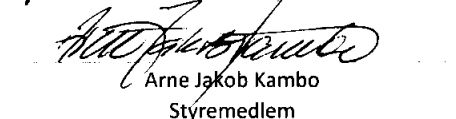
Selskapet har i 2023 gjennomført en kapitalforhøyelse i selskapet på totalt 17 millioner kroner gjennom en rettet emisjon, og likviditeten i selskapet er tilfredsstillende.

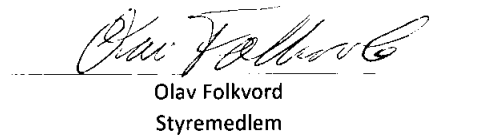
Disponering av årets underskudd på kroner -4 046 186,-, dekkes slik;


Overført fra overkurs kr. -4 046 186,-.

Stavanger, 14.03.2024
Styret i Stolt Kapitalforvaltning AS


Jarl Bjarte Ellingsen
Styreleder


Arne Jakob Kambo
Styremedlem


Olav Folkvord
Styremedlem


Jarle Birke Land
Styremedlem



RESULTATREGNSKAP

STOLT KAPITALFORVALTNING AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2023	2022
Salgsinntekt	1	3 465 481	3 442 567
Sum driftsinntekter		3 465 481	3 442 567
Lønnskostnad	2	4 473 701	5 285 303
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3, 4	22 184	15 433
Annen driftskostnad		3 022 089	3 091 215
Sum driftskostnader		7 517 974	8 391 952
Driftsresultat		-4 052 493	-4 949 385
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Annen renteinntekt		0	1 309
Annen finansinntekt		7 712	3
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler		791	0
Annen finanskostnad		614	982
Resultat av finansposter		6 307	330
Resultat før skattekostnad		-4 046 186	-4 949 056
Skattekostnad på resultat	5	0	0
Resultat		-4 046 186	-4 949 056
Årsresultat		-4 046 186	-4 949 056
OVERFØRINGER			
Overført til udekket tap		4 046 186	4 949 056
Sum overføringer		-4 046 186	-4 949 056



BALANSE

STOLT KAPITALFORVALTNING AS

EIENDELER	Note	2023	2022
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Konsesjoner, patenter o.l.	3	55 990	71 615
Sum immaterielle eiendeler		55 990	71 615
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	4	0	6 559
Sum varige driftsmidler		0	6 559
Sum anleggsmidler		55 990	78 174
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Kundefordringer	6	929 525	804 922
Andre kortsiktige fordringer	7	10 149 330	210 664
Sum fordringer		11 078 855	1 015 585
Andre finansielle instrumenter	8	99 209	0
Sum investeringer		99 209	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	9 031 849	6 303 059
Sum omløpsmidler		20 209 913	7 318 645
Sum eiendeler		20 265 903	7 396 819



BALANSE

STOLT KAPITALFORVALTNING AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2023	2022
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	10, 11	59 646	59 646
Overkurs	10	2 240 828	11 172 820
Besluttet, ikke registrert kapitalforhøyelse	10	17 001 944	0
Annen innskutt egenkapital	10	0	5 483 450
Sum innskutt egenkapital		19 302 418	16 715 916
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital	10, 13	0	-10 369 256
Sum opptjent egenkapital		0	-10 369 256
Sum egenkapital		19 302 418	6 346 660
GJELD			
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		174 244	198 732
Skyldige offentlige avgifter		287 768	258 225
Annen kortsiktig gjeld		501 472	593 202
Sum kortsiktig gjeld		963 485	1 050 159
Sum gjeld		963 485	1 050 159
Sum gjeld og egenkapital		20 265 903	7 396 819

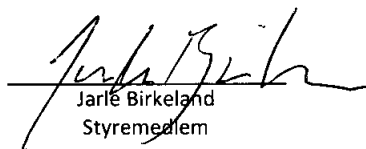
Stavanger, 14.03.2024

Styret i Stolt Kapitalforvaltning AS


Jarl Bjarthe Ellingsen
Styreleder


Arne Jakob Kambo
Styremedlem


Olav Folkvord
Styremedlem


Jarle Birkeland
Styremedlem



INDIREKTE KONTANTSTRØM

STOLT KAPITALFORVALTNING AS

	Note	2023	2022
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		-4 046 186	-4 949 056
Ordinære avskrivninger		22 184	15 433
Endring i kundefordringer		-124 603	462 423
Endring i leverandørgjeld		-24 488	34 995
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-10 000 061	-22 995
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-14 173 155	-4 459 201
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		0	78 125
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foret		100 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-100 000	-78 125
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger av egenkapital		17 001 944	4 243 450
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		17 001 944	4 243 450
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		2 728 789	-293 876
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		6 303 059	6 596 935
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		9 031 849	6 303 059



Regnskapsprinsipper

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

Stolt Kapitalforvaltning AS er et verdipapirforetak med tillatelse til å yte investeringstjenester. Stolt Kapitalforvaltning AS mottok 9. april 2013 konsesjon, og har nå konsesjon til å yte investeringsrådgivning i henhold til Verdipapirhandellovens § 9-1 første ledd, jf. § 2-1 første ledd nr. 1 (Mottak og formidling av ordre), nr. 4 (Porteføljeforvaltning) og nr. 5 (Investeringsrådgivning).

Selskapet har også tillatelse til å yte tilknyttede tjenester, jf. Verdipapirhandelloven § 2-6 (1) nr. 5.

INNETEKTER OG KOSTNADER

Inntektsføring ved salg av varer og tjenester skjer på leveringstidspunktet.

Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % 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 reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV ANLEGGSMIDLER

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Vesentlige driftsmidler som består av flere 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. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV OMLØPSMIDLER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

FORSKNING OG UTVIKLING

Utgifter til forskning og utvikling balanseføres i den grad man kan identifisere en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendel og hvor anskaffelseskostnaden kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført forskning og utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

**VARER**

Varer er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi. Netto salgsverdi er estimert salgspris ved ordinær drift etter fradrag for beregnede nødvendige utgifter for gjennomføring av salget. Anskaffelseskost inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende plassering og tilordnes ved bruk av FIFO - prinsippet.

FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

KORTSIKTIGE PLASSERINGER

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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



Note 1 Salgsinntekter

	2023	2022
Pr. Virksomhetsområde		
Salgsinntekt	3 465 481	3 442 567
Andre driftsinntekter	0	0
Sum	3 465 481	3 442 567

Geografisk fordeling

Norge	3 465 481	3 442 567
Sum	3 465 481	3 442 567

Note 2 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

LØNNSKOSTNADER

	2023	2022
Lønninger	3 608 159	4 313 336
Arbeidsgiveravgift	711 707	831 823
Pensjonskostnader	94 992	118 120
Andre ytelser	58 843	22 025
Sum	4 473 701	5 285 303

Selskapet har i 2023 i gjennomsnitt sysselsatt 4 årsverk.

PENSJONSFORPLIKTELSER

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

YTELSER TIL LEDENDE PERSONER

	Daglig leder	Styret
Lønn	852 800	0
Annen godtgjørelse	14 052	0
Sum	866 852	0

OPSJONSAVTALE

Stolt Kapitalforvaltning AS har etablert et opsjonsprogram som skal kunne tildeles eksisterende ansatte eller ansatt i forbindelse med nyansettelser. Ordningen er begrenset til inntil 20% av selskapets total antall aksjer, og kan tildeles i løpet av en tre års periode.

Styret i selskapet er ansvarlig for tildeling av opsjoner, og per 31.12.2023 er det tildelt 2 982 aksjeopsjoner i forbindelse med ansettelse av nyansatt. Utover det har det ikke vært noen tildelinger av opsjoner per 31.12.2023.

REVISOR

Det er i 2023 kostnadsført revisjonshonorar som utgjør kr 212 500,-. I tillegg kommer honorar for andre tjenester til revisor med kr 115 750,-.



Note 3 Immaterielle eiendeler

	Programvare	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2023	78 125	78 125
Anskaffelseskost 31.12.2023	78 125	78 125
Akkumulerte avskrivninger 31.12	22 135	22 135
Bokført verdi 31.12.2023	55 990	55 990
Akk. av- og nedskrivninger 01.01.2023	6 510	6 510
Årets avskrivninger	15 625	15 625
Akk. av- og nedskrivninger 31.12.2023	22 135	22 135
Økonomisk levetid	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	

Selskapet har investert i utvikling av egen hjemmeside for Stolt Kapitalforvaltning AS.

Note 4 Anleggsmidler

	Goodwill	Driftsløsøre, inventar ol.	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.23	1 600 000	125 163	1 725 163
= Anskaffelseskost 31.12.23	1 600 000	125 163	1 725 163
Akkumulerte avskrivninger 31.12.23	1 426 667	125 163	1 551 830
+ Akkumulerte nedskrivninger 31.12.23	173 333		173 333
= Av- og nedskrivninger pr. 31.12.23	1 600 000	125 163	1 725 163
= Bokført verdi 31.12.23	0	0	0
Årets ordinære avskrivninger		6 560	6 560
Økonomisk levetid	10 år	3-5 år	



Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	-4 046 186	-4 949 056
Permanente forskjeller	136 052	123 961
Endring i midlertidige forskjeller	-39 793	-37 025
Skattepliktig inntekt	-3 949 928	-4 862 120
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

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

	2023	2022	Endring
Varige driftsmidler	-137 439	-177 232	-39 793
Sum	-137 439	-177 232	-39 793
Akkumulert fremførbart underskudd	-14 795 787	-10 845 859	3 949 928
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	14 933 225	11 023 091	-3 910 134
Utsatt skattefordel (25 %)	-3 733 306	-2 755 773	977 534

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.

I forbindelse med fusjon mellom tidligere Stolt Finans AS og Stolt Kapitalforvaltning AS gjennomført i desember 2022, så var det i overdragende selskap et fremførbart underskudd på 1 269 150,- som ble overført til overtagende selskap.

Note 6 Kundefordringer

	2023	2022
Kundefordringer til pålydende	929 525	0
Opptjent ikke fakturert inntekt	0	804 922
Balanseført verdi av kundefordringer 31.12	929 525	804 922



Note 7 Fordringer og gjeld

	2023	2022
Fordringer med forfall senere enn ett år		
Andre kortsiktige fordringer	10 149 252	210 585
Sum	10 149 252	210 585

I forbindelse med kapitalforhøyelse desember 2023, så er innbetaling av de siste 10 millioner kroner gjennomført 10. januar 2024. Inngår i andre kortsiktige fordringer i balansen.

Note 8 Verdipapirer

	Anskaffelses kost	Balanseført verdi
OMLØPSMIDLER		
Stolt Explorer	100 000	99 209
Sum	100 000	99 209

Note 9 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr. 147 151.

Note 10 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen Innskutt EK	Besluttet, ikke reg. kapital- forhøyelse	Annen EK / Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2022	59 646	11 172 820	5 483 450	0	-10 369 256	6 346 660
Pr. 01.01.2023	59 646	11 172 820	5 483 450	0	-10 369 256	6 346 660
Besluttet, ikke registrert kapitalforhøyelse	0	0	0	17 001 944	0	17 001 944
Annen innskutt EK til dekning av udekket tap	0	0	-5 483 450		5 483 450	0
Overkurs til inndekning av udekket tap	0	-8 931 992	0	0	8 931 992	0
Årets underskudd			0	0	-4 046 186	-4 046 186
Pr. 31.12.2023	59 646	2 240 828	0	17 001 944	0	19 302 418

Stolt Kapitalforvaltning AS har besluttet og gjennomført kapitalforhøyelse 27. desember 2023. Kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret 11. mars 2024.



Note 11 Aksjonærer

AKSJEKAPITALEN I STOLT KAPITALFORVALTNING AS PR. 31.12.2023 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	88 620	1,0	88 620
Sum	88 620		88 620

Selskapet har i desember 2023 gjennomført en kapitalforhøyelse gjennom en emisjon rettet mot eksisterende og nye eiere, som øker antall aksjer fra 59 646 til 88 620.

Kapitalforhøyelsen blir registrert i Foretaksregisteret i 2024.

EIERSTRUKTUR

	Sum	Eierandel	Stemmeandel
FOLKVORD INVEST AS	13 627	15,38	15,38
Knut Haukland	5 667	6,39	6,39
SØRBØ KÅRE	3 143	3,55	3,55
TOR INVEST AS	1 764	1,99	1,99
TYRANNUS AS	2 963	3,34	3,34
KH Kapital AS	5 667	6,39	6,39
Mønnich AS	12 409	14,00	14,00
Ebisu AS	4 500	5,08	5,08
NORTEAM 1 AS	8 164	9,21	9,21
Einar Bore	6 243	7,04	7,04
Oker Invest AS	1 765	1,99	1,99
Alchemy Holding AS	5 666	6,39	6,39
Høyere AS	17 042	19,23	19,23
Totalt antall aksjer	88 620	100,00	100,00

AKSJER EIET AV MEDLEMMER I STYRET OG DAGLIG LEDER:

Navn	Verv	Antall aksjer	Eierandel
Jarl Bjarte Ellingsen	Styreleder	0	0,0 %
Knut Haukland	Styremedlem	5 667	6,4 %
Olav Folkvord v/Folkvord Invest AS	Styremedlem	13 627	15,4 %
Jarle Birkeland v/Alchemy Holding AS	Styremedlem	5 666	6,4 %
Karl Hugo Aarthun-Van Der Hagen v/KH Kapital AS	Daglig leder	5 667	6,4 %
Totalt antall aksjer		30 627	34,6 %



Note 12 Kapitaldekning

Beregning av ansvarlig kapital

	2023	2022
Bokført egenkapital	19 302 418	6 346 660
Goodwill	0	0
Ansvarlig kapital	19 302 418	6 346 660

Ansvarlig kapital ihht. krav om minimum kapital

	2023	2022
Minimum kapitalkrav (EUR 125 000)	1 405 062	1 314 225

Kapitaldekning ihht. operasjonell risiko

	2023	2022
Sum inntekter	3 465 481	3 442 567
Resultat før skatt	-4 046 186	-4 949 056
Faste kostnader	7 511 667	8 391 623
Kapitalkrav - 25%	1 877 917	2 097 906
Tilleggskrav pålagt fra Finanstilsynet	0	197 094
Kapitalkrav operasjonell risiko	1 877 917	2 295 000

Kapitaldekning ihht. kredittrisiko og operasjonell risiko

	2023	2022
Kredittrisiko - bankinnskudd - 20% vekting	1 806 370	1 260 612
Kredittrisiko - andre engasjementer - 100% vekting	11 234 054	1 093 759
Sum vektet balanse	13 040 424	2 354 371
Kapitalkrav 8%	1 043 234	188 350
Tilleggsberegningsgrunnlag relatert til faste kostnader	10 433 537	26 333 126
Samlet beregningsgrunnlag	23 473 961	28 687 497
Kapitalkrav	1 877 917	2 295 000
Ansvarlig kapital	19 302 418	6 346 660
Kapitaldekning %	82 %	22 %

Note 13 Kapitalkrav og fortsatt drift

Regnskapet for 2023 viser et underskudd på kr -4 046 186. Selskapet har vært gjennom en omstrukturingsfase, hvor man har skalert ned driften, for så å klargjøre for ny vekst. I slutten av 2022 ble det etablert et nytt kontor i Oslo, i tillegg til kontoret i Stavanger. Selskapet har også planer om å øke antall ansatte fremover, som skal danne grunnlag for fremtidig vekst. Det budsjetteres med underskudd også i 2024, men det forventes en vekst både på inntektssiden gjennom økte forvaltningsinntekter, samt en kontrollert økning på kostnadssiden ved noe økning i ansatte.

Selskapet har i 2023 gjennomført kapitalforhøyelse gjennom emisjoner mot eksisterende og nye aksjonærer, som har tilført selskapet totalt 17 millioner kroner i ny egenkapital. Egenkapitalen pr 31.12.2023 er dermed kr 19 302 418, og gir en god margin til Finanstilsynet sine kapitalkrav. Basert på ovenstående er det styrets oppfatning at forutsetningen for fortsatt drift er til stede og regnskapet er utarbeidet under denne forutsetningen.