



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 988 632 430
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: BLUE RIVER INVEST AS
Forretningsadresse: Trostefaret 2A
0786 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Frode Strand-Nielsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.06.2022

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, 18.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning på finansinvesteringer	1	99 797 630	155 864 408
Sum inntekter		99 797 630	155 864 408
Kostnader			
Lønnskostnad	2	1 109 473	0
Annen driftskostnad	2	2 088 343	8 782 226
Sum kostnader		3 197 816	8 782 226
Driftsresultat		96 599 814	147 082 182
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		45 801	132 051
Annen finansinntekt		0	1 487 439
Sum finansinntekter		45 801	1 619 490
Annen rentekostnad		123 763	0
Annen finanskostnad		335 859	312 008
Sum finanskostnader		459 622	312 008
Netto finans		-413 821	1 307 482
Ordinært resultat før skattekostnad		96 185 993	148 389 664
Skattekostnad på ordinært resultat	3	7 359 211	1 684 275
Ordinært resultat etter skattekostnad		88 826 782	146 705 389
Årsresultat		88 826 782	146 705 389
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	10	0	35 000 000
Tilleggsutbytte	10	105 000 000	0
Avsatt fond for vurderingsforskjeller	10	30 836 313	31 112 905
Overført fra annen egenkapital	10	-47 009 531	80 592 484
Sum overføringer og disponeringer		88 826 782	146 705 389



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	1 593 663	0
Sum immaterielle eiendeler		1 593 663	0
Varige driftsmidler			
Kunst	4	312 290	312 290
Sum varige driftsmidler		312 290	312 290
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	2 664 761	2 664 761
Investeringer i tilknyttet selskap	6	225 157 011	142 799 616
Sum finansielle anleggsmidler		227 821 772	145 464 377
Sum anleggsmidler		229 727 725	145 776 667
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	2,6,7	1 479 907	2 696 370
Sum fordringer		1 479 907	2 696 370
Investeringer			
Omløpsaksjer og aksjefond	8	191 209 830	110 717 684
Andeler i deltakerlignede selskaper	8	1 669 864	1 684 424
Obligasjoner og pengemarkedsfond	8	51 832 070	148 474 015
Andre finansielle instrumenter	8	16 352 266	16 566 498
Sum investeringer		261 064 030	277 442 621
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		463 711	31 038 885
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		463 711	31 038 885
Sum omløpsmidler		263 007 648	311 177 876



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EIENDELER		492 735 373	456 954 543
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9,10	48 209 289	48 209 289
Sum innskutt egenkapital		48 209 289	48 209 289
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller	10	102 487 612	71 651 299
Annen egenkapital	10	251 727 993	298 737 524
Sum opptjent egenkapital		354 215 605	370 388 823
Sum egenkapital		402 424 894	418 598 112
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3	0	554 039
Sum avsetninger for forpliktelser		0	554 039
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	554 039
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		88 957	0
Betalbar skatt	3	9 506 913	2 328 187
Utbytte	10	80 000 000	35 000 000
Annen kortsiktig gjeld	2,6	714 609	474 205
Sum kortsiktig gjeld		90 310 479	37 802 392
Sum gjeld		90 310 479	38 356 431
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		492 735 373	456 954 543



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning på finansinvesteringer	1	133 663 886	284 367 416
Management fees	1	34 412 590	39 925 576
Sum inntekter		168 076 476	324 292 992
Kostnader			
Lønnskostnad	2	1 109 473	0
Annen driftskostnad	2	30 625 729	46 966 335
Sum kostnader		31 735 202	46 966 335
Driftsresultat		136 341 274	277 326 657
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		46 488	464 008
Annen finansinntekt		587 947	5 776 127
Sum finansinntekter		634 435	6 240 135
Annen rentekostnad		135 050	59 285
Annen finanskostnad		628 538	2 334 368
Sum finanskostnader		763 588	2 393 653
Netto finans		-129 153	3 846 482
Ordinært resultat før skattekostnad		136 212 121	281 173 139
Skattekostnad	3	24 152 272	46 262 602
Ordinært resultat etter skattekostnad		112 059 849	234 910 537
Årsresultat		112 059 849	234 910 537
Minoritetsinteresser		30 273 779	110 676 365
Årsresultat etter minoritetsinteresser		81 786 070	124 234 172
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	10	0	35 000 000
Tilleggsutbytte	10	142 837 484	137 000 611



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Avsatt fond for vurderingsforskjeller	10	30 836 313	31 112 905
Avsatt til annen egenkapital	10	-61 613 948	31 797 021
Sum overføringer og disponeringer		112 059 849	234 910 537



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	0	0
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Kunst	4	312 290	312 290
Sum varige driftsmidler		312 290	312 290
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	0	0
Investeringer i tilknyttet selskap	6	225 157 011	142 799 616
Investering i andre aksjer		0	1 200 025
Sum finansielle anleggsmidler		225 157 011	143 999 641
Sum anleggsmidler		225 469 301	144 311 931
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	2,6,7	105 040 636	129 180 467
Sum fordringer		105 040 636	129 180 467
Investeringer			
Omløpsaksjer og aksjefond	8	191 209 830	110 717 684
Andeler i deltakerlignede selskaper	8	1 669 864	1 684 424
Obligasjoner og pengemarkedsfond	8	51 832 070	148 474 015
Andre finansielle instrumenter	8	16 352 266	16 566 498
Sum investeringer		261 064 030	277 442 621
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		25 452 626	86 046 509
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		25 452 626	86 046 509



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum omløpsmidler		391 557 292	492 669 597
SUM EIENDELER		617 026 593	636 981 528
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9,10	48 209 289	48 209 289
Sum innskutt egenkapital		48 209 289	48 209 289
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller	10	102 487 612	71 651 299
Annen egenkapital	10	305 923 903	360 449 274
Minoritetsinteresser	10	54 206 280	61 998 045
Sum opptjent egenkapital		462 617 795	494 098 618
Sum egenkapital		510 827 084	542 307 907
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3	5 415 097	11 172 706
Sum avsetninger for forpliktelser		5 415 097	11 172 706
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		5 415 097	11 172 706
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		104 750	34 828
Betalbar skatt	3	19 291 375	38 718 459
Utbytte	10	80 000 000	35 000 000
Annen kortsiktig gjeld	2,6	1 388 287	9 747 628
Sum kortsiktig gjeld		100 784 412	83 500 915
Sum gjeld		106 199 509	94 673 621
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		617 026 593	636 981 528



Konsernets balanse

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



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 654045

Enheten

Organisasjonsnummer: 988 632 430
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: BLUE RIVER INVEST AS
Forretningsadresse: Trostefaret 2A
0786 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Frode Strand-Nielsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.06.2022

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 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, 19.07.2022

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 988 632 430
BLUE RIVER INVEST AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning på finansinvesteringer	1	99 797 630	155 864 408
Sum inntekter		99 797 630	155 864 408
Kostnader			
Lønnskostnad	2	1 109 473	0
Annen driftskostnad	2	2 088 343	8 782 226
Sum kostnader		3 197 816	8 782 226
Driftsresultat		96 599 814	147 082 182
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		45 801	132 051
Annen finansinntekt		0	1 487 439
Sum finansinntekter		45 801	1 619 490
Annen rentekostnad		123 763	0
Annen finanskostnad		335 859	312 008
Sum finanskostnader		459 622	312 008
Netto finans		-413 821	1 307 482
Ordinært resultat før skattekostnad			
Ordinært resultat før skattekostnad		96 185 993	148 389 664
Skattekostnad på ordinært resultat	3	7 359 211	1 684 275
Ordinært resultat etter skattekostnad		88 826 782	146 705 389
Årsresultat		88 826 782	146 705 389
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	10	0	35 000 000
Tilleggsutbytte	10	105 000 000	0
Avsatt fond for vurderingsforskjeller	10	30 836 313	31 112 905
Overført fra annen egenkapital	10	-47 009 531	80 592 484
Sum overføringer og disponeringer		88 826 782	146 705 389



Organisasjonsnr: 988 632 430
BLUE RIVER INVEST AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	1 593 663	0
Sum immaterielle eiendeler		1 593 663	0
Varige driftsmidler			
Kunst	4	312 290	312 290
Sum varige driftsmidler		312 290	312 290
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	2 664 761	2 664 761
Investeringer i tilknyttet selskap	6	225 157 011	142 799 616
Sum finansielle anleggsmidler		227 821 772	145 464 377
Sum anleggsmidler		229 727 725	145 776 667
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	2, 6, 7	1 479 907	2 696 370
Sum fordringer		1 479 907	2 696 370
Investeringer			
Omløpsaksjer og aksjefond	8	191 209 830	110 717 684
Andeler i deltakerlignede selskaper	8	1 669 864	1 684 424
Obligasjoner og pengemarkedsfond	8	51 832 070	148 474 015
Andre finansielle instrumenter	8	16 352 266	16 566 498
Sum investeringer		261 064 030	277 442 621
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		463 711	31 038 885
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		463 711	31 038 885
Sum omløpsmidler		263 007 648	311 177 876
SUM EIENDELER		492 735 373	456 954 543

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9,10	48 209 289	48 209 289
Sum innskutt egenkapital		48 209 289	48 209 289
Opptjent egenkapital			
Fond for			
vurderingsforskjeller	10	102 487 612	71 651 299
Annen egenkapital	10	251 727 993	298 737 524
Sum opptjent egenkapital		354 215 605	370 388 823
Sum egenkapital		402 424 894	418 598 112
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3	0	554 039
Sum avsetninger for forpliktelser		0	554 039
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	554 039
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		88 957	0
Betalbar skatt	3	9 506 913	2 328 187
Utbytte	10	80 000 000	35 000 000
Annen kortsiktig gjeld	2,6	714 609	474 205
Sum kortsiktig gjeld		90 310 479	37 802 392
Sum gjeld		90 310 479	38 356 431
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		492 735 373	456 954 543



Organisasjonsnr: 988 632 430
BLUE RIVER INVEST AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning på finansinvesteringer	1	133 663 886	284 367 416
Management fees	1	34 412 590	39 925 576
Sum inntekter		168 076 476	324 292 992
Kostnader			
Lønnskostnad	2	1 109 473	0
Annen driftskostnad	2	30 625 729	46 966 335
Sum kostnader		31 735 202	46 966 335
Driftsresultat		136 341 274	277 326 657
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		46 488	464 008
Annen finansinntekt		587 947	5 776 127
Sum finansinntekter		634 435	6 240 135
Annen rentekostnad		135 050	59 285
Annen finanskostnad		628 538	2 334 368
Sum finanskostnader		763 588	2 393 653
Netto finans		-129 153	3 846 482
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	3	24 152 272	46 262 602
Ordinært resultat etter skattekostnad		112 059 849	234 910 537
Årsresultat		112 059 849	234 910 537
Minoritetsinteresser		30 273 779	110 676 365
Årsresultat etter minoritetsinteresser		81 786 070	124 234 172
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	10	0	35 000 000
Tilleggsutbytte	10	142 837 484	137 000 611
Avsatt fond for vurderingsforskjeller	10	30 836 313	31 112 905
Avsatt til annen egenkapital	10	-61 613 948	31 797 021
Sum overføringer og disponeringer		112 059 849	234 910 537



Organisasjonsnr: 988 632 430
BLUE RIVER INVEST AS

KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3	0	0
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Kunst	4	312 290	312 290
Sum varige driftsmidler		312 290	312 290
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	0	0
Investeringer i tilknyttet selskap	6	225 157 011	142 799 616
Investering i andre aksjer		0	1 200 025
Sum finansielle anleggsmidler		225 157 011	143 999 641
Sum anleggsmidler		225 469 301	144 311 931
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	2, 6, 7	105 040 636	129 180 467
Sum fordringer		105 040 636	129 180 467
Investeringer			
Omløpsaksjer og aksjefond	8	191 209 830	110 717 684
Andeler i deltakerlignede selskaper	8	1 669 864	1 684 424
Obligasjoner og pengemarkedsfond	8	51 832 070	148 474 015
Andre finansielle instrumenter	8	16 352 266	16 566 498
Sum investeringer		261 064 030	277 442 621
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		25 452 626	86 046 509
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		25 452 626	86 046 509
Sum omløpsmidler		391 557 292	492 669 597
SUM EIENDELER		617 026 593	636 981 528



BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	9,10	48 209 289	48 209 289
Sum innskutt egenkapital		48 209 289	48 209 289

Opptjent egenkapital

Fond for

vurderingsforskjeller	10	102 487 612	71 651 299
Annen egenkapital	10	305 923 903	360 449 274
Minoritetsinteresser	10	54 206 280	61 998 045
Sum opptjent egenkapital		462 617 795	494 098 618

Sum egenkapital		510 827 084	542 307 907
------------------------	--	--------------------	--------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	3	5 415 097	11 172 706
--------------	---	-----------	------------

Sum avsetninger for forpliktelseser		5 415 097	11 172 706
--	--	------------------	-------------------

Annen langsiktig gjeld

Sum langsiktig gjeld		5 415 097	11 172 706
-----------------------------	--	------------------	-------------------

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		104 750	34 828
-----------------	--	---------	--------

Betalbar skatt	3	19 291 375	38 718 459
----------------	---	------------	------------

Utbytte	10	80 000 000	35 000 000
---------	----	------------	------------

Annen kortsiktig gjeld	2,6	1 388 287	9 747 628
------------------------	-----	-----------	-----------

Sum kortsiktig gjeld		100 784 412	83 500 915
-----------------------------	--	--------------------	-------------------

Sum gjeld		106 199 509	94 673 621
------------------	--	--------------------	-------------------

SUM EGENKAPITAL OG GJELD		617 026 593	636 981 528
---------------------------------	--	--------------------	--------------------



Organisasjonsnr: 988 632 430
BLUE RIVER INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1086140.00	
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	23333.00	

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>	
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>	



Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Note

2

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Organisasjonsnr: 988 632 430
BLUE RIVER INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret
1.00

Note
2

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

Lønn	Årets	Fjorårets
	1086140.00	

Andre ytelser	Årets	Fjorårets
	23333.00	

Note

Ekstraordinære inntekter og kostnader

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

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld



BLUE RIVER INVEST AS

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING 2021

Blue River Invest AS			Konsern	
2021	2020	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2021	2020
96 185 993	148 389 664	Resultat før skatt	136 212 121	281 173 139
-2 328 187	-1 169 632	Periodens betalte skatt	-38 718 459	-31 306 772
1 259 660	-317 559	Nedskr./revers. nedskr av finansielle omløpsmidler	1 259 660	-317 559
-1 351 908	-10 847 903	Verdiregulering verdipapirer positiv(-) / negativ(+)	-1 351 908	-10 847 903
-15 503 896	-7 004 911	Netto realisert gevinst ved salg av verdipapirer	-74 876 532	-273 048 770
-30 836 313	-31 112 905	Positiv Verdijustering tilknyttede selskap	-30 836 313	-31 112 905
-171 021 794	-161 572 496	Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer	-171 021 794	-162 772 521
0	562 629	Tilbakebetalt kapital fra investeringer	0	562 629
151 475 257	105 807 144	Innbetalinger ved salg av verdipapirer	202 252 901	371 851 002
240 404	-7 499 769	Endring kortsiktig gjeld	-8 359 340	-2 507 240
1 305 420	-2 092 200	Endring fordringer og leverandørgjeld	24 209 753	37 064 778
0	0	Omregningsdifferanser	-703 188	1 966 608
190	0	Andre tidsavgrensninger	-127 645	-829 625
29 424 827	33 142 062	Netto kontantstrøm fra operasjonell aktiviteter	37 939 256	179 874 862
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
0	0	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
-60 000 000	-30 000 000	Utbetalinger av utbytte	-97 837 484	-167 000 611
-60 000 000	-30 000 000	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-97 837 484	-167 000 611
-30 575 173	3 142 062	Netto endring i kontanter	-59 898 228	12 874 251
		Effekt av valutakursendring på likvider	-695 653	618 640
31 038 884	27 896 822	Kontanter og bankinnskudd 01.01	86 046 508	72 553 617
463 711	31 038 884	Kontanter og bankinnskudd 31.12	25 452 626	86 046 508



REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Konsolideringsprinsipper

Før 01.01.2018 ble det i henhold til unntaksbestemmelsen i regnskapsloven for små foretak ikke utarbeidet konsernregnskap. Fra og med 01.01.2018, som følge av at morselskapets overgang fra små foretak til stort foretak, blir datterselskaper konsolidert fra det tidspunktet kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet).

Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet og posten aksjer i datterselskaper erstattes med de datterselskapets eiendeler og gjeld. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet enten følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet, eller ved at årsregnskapet til datterselskapet er omarbeidet ved bruk av samme regnskapsprinsipper som i morselskapet.

Kjøpte datterselskap regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi/mindreverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld balanseføres som goodwill. Merverdier i konsernregnskapet avskrives lineært over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

Aksjer i datterselskap

Datterselskaper er selskaper der morselskapet har kontroll, og dermed bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt ved å eie mer enn halvparten av den stemmeberettigede kapitalen.

Følgende selskaper inngår i konsernet 31.12.2021:

Mor - og datterselskaper:

Blue River Invest AS	- Morselskap
FSN Capital Holding Jersey III LTD	- 66,35 %
FSN Capital Holding Norway III AS	- 66,35 %
FSN Capital Holding Norway IV AS	- 75,02 %

Regnskapsprinsipper for aksjer i datterselskap

Datterselskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringer blir vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det foretas 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.

Investeringer i tilknyttet selskap

Investeringer hvor selskapet har betydelig innflytelse samt selskaper som er en del av fondsstrukturen til FSN-gruppen klassifiseres som tilknyttede selskap. Investeringer i tilknyttede selskap vurderes etter egenkapitalmetoden både i konsernregnskapet og selskapsregnskapet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter



Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler

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

Investeringer i aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter

Kortsiktige plasseringer (aksjer, andeler mv. vurdert som omløpsmidler) vurderes etter regnskapsloven § 5-8 til virkelig verdi på balansedagen. Investeringer som ikke tilfredsstiller vilkårene i regnskapsloven § 5-8 vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

I henhold til forskrift til regnskapsloven er anskaffelseskost i inngående balanse for ombyttvare finansielle eiendeler tilordnet etter FIFO-metoden.

Inntektsføring av avkastning på investeringer

Avkastning på investering i datterselskap, tilknyttede selskap, aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter, samt mottatt utbytte og andre utdelinger, inngår i avkastning på finansinvesteringer under driftsinntekter. Avkastning inkluderer både realiserte og urealiserte resultatførte beløp, renter på obligasjoner og pengemarkedsfond og valutaendringer knyttet til investeringer, negativ avkastning (resultatførte tap og nedskrivning) kommer til fradrag. Netto negativ avkastning inngår i negativ avkastning på finansinvesteringer under driftskostnader.

Utbytte og andre utdelinger fra datterselskap 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 investeringsverdi i balansen.

Valuta

Balanseposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen til Norges Bank ved periodens slutt.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Utsatt skattefordel balanseføres dersom selskapet mener den vil komme til anvendelse i fremtiden.

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømanalysen er utarbeidet etter den indirekte modellen i både selskapsregnskapet og konsernregnskapet.



NOTE 1 SAMMENSLÅTTE POSTER

Positiv avkastning finansinvesteringer består av:	Morselskapet		Konsernet	
	2021	2020	2021	2020
Mottatt utbytte / renter obligasjoner	53 365 173	106 581 130	27 858 794	14 526 311
Realisert gevinst / tap investeringer	15 503 896	7 004 911	74 876 532	227 562 738
Nedskr./revers. nedskr. av aksjer	-1 259 660	317 559	-1 259 660	317 559
Verdiregulering tilknyttede selskaper	30 836 313	31 112 905	30 836 313	31 112 905
Verdiregulering fin. omløpsmidler	1 351 908	10 847 903	1 351 908	10 847 903
Sum avkastning investeringer	99 797 630	155 864 408	133 663 887	284 367 416
management fee			34 412 590	39 925 576
Sum driftsinntekter	99 797 630	155 864 408	168 076 477	324 292 992

Management fee knytter seg til rådgivning til fond i FSN-strukturen som i hovedsak er registrert på Jersey.

NOTE 2 LØNNSKOSTNADER, GODTGJØRELSE MV.

Lønnskostnader	2021	2020
Lønninger	969 251	0
Arbeidsgiveravgift	116 889	0
Andre ytelser	23 333	0
Sum	1 109 473	0

Selskapet har i 2021 sysselsatt 1 årsverk.

Mellomværende med personlig aksjonær i morselskap

Mellomværende og renter aksjonær	31.12.2021	31.12.2020
Mellomværende med aksjonær (+ fordring / - gjeld)	188 880	0

Renter på mellomværende	2021	2020
Renter (+ inntekt / - kostnad)	0	0

Fordringen er motregnet avsatt utbytte i 2022.

Revisjonshonorar

Morselskap

Kostnadsført godtgjørelse til revisor for lovpålagt revisjon i regnskapsåret var kr 81 250 inkl mva.
Kostnadsført godtgjørelse til revisor for andre tjenester i regnskapsåret var kr 0 inkl mva

Konsern

Kostnadsført godtgjørelse til revisor for lovpålagt revisjon i regnskapsåret var kr 160 813 inkl mva.
Kostnadsført godtgjørelse til revisor for andre tjenester i regnskapsåret var kr 0 inkl mva.
"Investment advisory fee" utgjør i 2021 SEK 23 886 874 og er inkludert i posten annen driftskostnad.



NOTE 3 SKATT

Årets skattekostnad	Morselskapet		Konsernet	
	2021	2020	2021	2020
Betalbar skatt	-9 506 913	-2 328 187	-19 291 375	-38 718 459
Endring utsatt skatt	2 147 702	643 912	-4 860 896	-9 974 755
For mye avsatt skatt forrige år	0	0	0	2 430 612
Skattekostnad ordinært resultat	-7 359 211	-1 684 275	-24 152 271	-46 262 602
Skattepliktig inntekt:				
Ordinært resultat før skatt	96 185 993	148 389 664	136 212 121	276 849 066
Permanente forskjeller	-52 972 750	-137 806 998	-74 695 003	-55 516 274
Endring midlertidige forskjeller	0	0	26 170 950	-45 339 797
Skattepliktig inntekt	43 213 243	10 582 666	87 688 068	175 992 995
Betalbar skatt i balansen:				
Betalbar skatt på årets resultat	9 506 913	2 328 187	19 291 375	38 718 459
Sum betalbar skatt i balansen	9 506 913	2 328 187	19 291 375	38 718 459
Midlertidige forskjeller:				
Fordringer	-345 086	-345 086	54 484 152	68 740 026
Aksjer, aksjefond m.m	11 927 299	17 210 863	11 927 299	17 210 864
Andeler	-18 826 134	-14 347 417	-41 797 370	-35 165 859
Grunnlag utsatt skatt	-7 243 921	2 518 360	24 614 081	50 785 031
Utsatt skatt (-) / skattefordel 22%	-1 593 663	554 039	5 415 098	11 172 707

NOTE 4 VARIGE DRIFTSMIDLER

Morselskapet har investert i kunst til anskaffelseskost på kr 312 290.

Det er hverken kjøpt eller solgt kunst i 2021.

Det er antatt at driftsmidlet ikke er gjenstand for verdifall og avskrives dermed ikke.



NOTE 5 INVESTERING I DATTERSELSKAP OG MELLOMVÆRENDE

Det foreligger ikke mellomværende mellom selskaper i konsernet pr 31.12.2021.
Morselskapet har totalt mottatt kr 25 506 379 i utbytte fra datterselskapene i 2021.

Datterselskap	Kontor	Eier - og stemme andel	Anskaffelses kost	Balansført verdi 31.12.2021
FSN Capital Holding Norway III AS*	Oslo	66,35%	482 268	482 268
FSN Capital Holding Jersey III Ltd	Jersey	66,35%	994 157	994 157
FSN Capital Holding Norway IV AS**	Oslo	75,02%	1 188 336	1 188 336
Sum			2 664 761	2 664 761

* FSN capital GP III LP er 90% eid av FSN Capital Holding Norway III AS og dermed konsolidert inn i FSN Capital Holding Norway III AS før konsolidering i Blue River Invest AS.

** FSN capital GP IV LTD er 64% eid av FSN Capital Holding Norway IV AS og dermed konsolidert inn i FSN Capital Holding Norway IV AS før konsolidering i Blue River Invest AS.

NOTE 6 INVESTERING I OG MELLOMVÆRENDE MED TILKNYTTETE SELSKAP

Konsernet har per 31.12.2021 fordringer på tilknyttede selskap med kr 1 145 326.
Konsernet har per 31.12.2021 gjeld til tilknyttede selskap med kr 100 030.

Tilknyttet selskap	Kontor	Eier andel	Kostpris 31.12.2021	Bokført verdi 31.12.2021
FSN Capital Partners AS	Oslo	26,0%	3 416 676	11 680 726
HFC Invest III Limited	Jersey	22,3%	912 077	3 512 038
FSN Capital IV Invest LP	Jersey	30,3%	5 937 606	9 469 560
FSN Capital V Invest LP	Jersey	27,4%	56 587 258	70 561 436
FSN Capital VI Invest LP	Jersey	30,2%	44 231 627	42 985 590
FSN Capital GP V Ltd	Jersey	33,4%	178 125	39 804 079
FSN Capital GP VI Ltd	Jersey	27,1 %	429 421	32 216 118
Skyrock Capital III LTD	Sverige	18,8%	18 810	22 748
Skyrock Capital II AB	Sverige	39,7%	2 425 748	7 114 410
FSN Capital ltd P.ship III	Jersey	0,3%	2 692 339	121 395
PTP UK Holding LTD	England	18,4%	5 839 711	7 668 911
Sum			122 669 398	225 157 011

Bokført verdi tilsvarer andel av egenkapital i de tilknyttede selskapene.

Resultat og Egenkapital i de tilknyttede selskapene er omarbeidet slik at investeringer som ikke tilfredsstiller vilkårene for balanseføring til markedsverdi etter regnskapsloven § 5-8 er balansført til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi i de tilknyttede selskapene.



NOTE 7 FORDRINGER OG GJELD

Morselskapet har langsiktige fordringer som forfaller senere enn 1 år etter regnskapsårets slutt på kr 250 000. Det er avsatt kr 250 000 i forventet tap på fordringen. Det foreligger ikke gjeld i konsernet som forfaller senere enn 1 år etter regnskapsårets slutt.

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andre langsiktige fordringer	0	0	0	0

Konsernet har pr 31.12.2021 kortsiktige fordringer mot andre selskaper i FSN-strukturen på kr 85.694.761. Tilsvarende tall per 31.12.2020 var kr 107.945.488

NOTE 8 INVESTERINGER I AKSJER, ANDELER OG ANDRE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Investeringer	Anskaffelses kost	Balanseført verdi 31.12.2021	Virkelig verdi 31.12.2021
Aksjer vurdert til markedsverdi	80 786 706	101 762 449	101 762 449
Omløpsaksjer (LVP)	95 339 512	89 447 381	103 920 648
Andeler i DLS(LVP)	3 098 030	1 669 864	2 322 302
Obligasjoner og pengemarkedsfond	48 914 423	51 832 070	51 832 070
Andre finansielle instrumenter	7 342 614	16 352 266	16 352 266
Sum investeringer	235 481 285	261 064 030	276 189 735

Konsernet har investeringer i utenlandske aksjer per 31.12.2021. Investeringene er balanseført til kostpris lik null .

NOTE 9 ANTALL AKSJER, AKSJEIERE M.V

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Bokført
Selskapets aksjekapital 31.12.2021	8 845 741	5,45	48 209 289

Selskapets aksjonærer	31.12.2021	Antall	Eierandel	Rolle
Frode Strand-Nielsen	A-aksjer	5 356 861	60,6 %	Styrets leder
Pali AS	B-aksjer	872 220	9,9 %	
Thinst Invest AB	B-aksjer	872 220	9,9 %	
Berek AS	B-aksjer	872 220	9,9 %	
Merete Bø Strand-Nielsen	B-aksjer	872 220	9,9 %	Styremedlem
Sum		8 845 741	100 %	

Selskapets B-aksjer har ikke stemmerett. Selskapets A-aksjer har fortrinnsrett til 10% av det totale utbytte som besluttet utdelt fra selskapet i hvert kalenderår. Eierne av selskapets A-aksjer har forkjøpsrett ved overdragelse av selskapets B-aksjer.



NOTE 10 EGENKAPITAL

Morselskapet

Egenkapital	Aksjekapital	Annen egenkapital	Fond for vurderingsforskjeller	Sum Egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	48 209 289	298 737 525	71 651 299	418 598 112
Årsresultat		57 990 469	30 836 313	88 826 782
Tilleggsutbytte utbetalt 2021		-25 000 000		-25 000 000
Tilleggsutbytte utbetalt 2022		-80 000 000		-80 000 000
Egenkapital pr 31.12.2021	48 209 289	251 727 993	102 487 612	402 424 894

Konsernet

Egenkapital	Aksjekapital	Annen egenkapital	Fond for vurderingsforskjeller	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	48 209 289	360 449 274	71 651 299	61 998 046	542 307 908
Årsresultat		50 949 757	30 836 313	30 273 779	112 059 849
Tilleggsutbytte utb. 2021		-25 000 000		-37 837 484	-62 837 484
Tilleggsutbytte utb. 2022		-80 000 000			-80 000 000
Omregningsdifferanser		-475 128		-228 060	-703 188
Egenkapital 31.12.2021	48 209 289	305 923 903	102 487 612	54 206 281	510 827 085

NOTE 11 GARANTIFORPLIKTELSER OG ANDRE FORPLIKTELSER

Det foreligger hverken garantiforpliktelser eller andre forpliktelser for konsernet pr 31.12.2021. Forpliktelser relatert til investeringer og fremtidige kapitalinnskudd fremgår av andre noter.



SIGNICAT

Konsernregnskap BRI 2021 - signert Merete, Bjørn og Kristoffer

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Strand-Nielsen, Frode	BANKID_MOBILE	2022-06-27 07:48

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



 BankID Signing
Bjørn Werner Johansen
2022-06-22

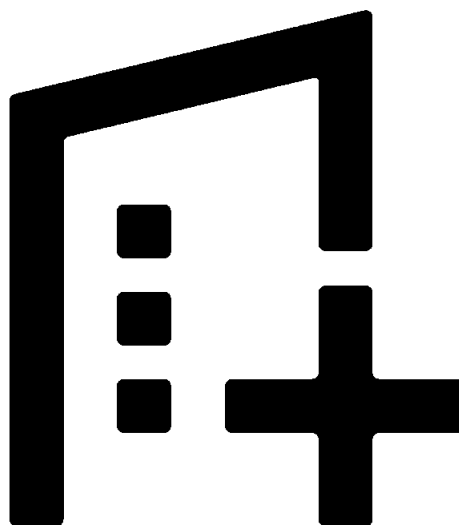
 BankID Signing
Merete Bø Strand-Nielsen
2022-06-22

 BankID Signing
Kristoffer Aa. Nielsen
2022-06-26

Årsregnskap 2021

Blue River Invest AS

org. nr. 988 632 430



Utarbeidet av Formue Accounting AS



Blue River Invest AS

Årsberetning 2021

Virksomhetens art og tilholdssted

Blue River Invest AS er et investeringsselskap lokalisert i Oslo.

Konsernet består av Blue River Invest som morselskap og datterselskapene FSN Capital Holding Jersey III LTD, FSN Capital Holding Norway III AS og FSN Capital Holding Norway IV AS.

Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for finansiell valutarisiko. Selskapet benytter i dag ikke finansielle instrumenter for valutasikring, men dette er gjenstand for løpende vurdering av styret.

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for endringer i valutakurser, hovedsakelig EUR og SEK, da en vesentlig del av selskapets inntekter er i utenlandsk valuta. Selskapet er eksponert for risiko knyttet til finansmarkedet, men har en bred diversifisert investeringsportefølje.

Kredittrisiko

Risiko for tap på fordringer er vurdert som lav. Det er ingen endring i 2021 på forventet tap på fordringer.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. Til grunn for antakelsen ligger konsernets sunne økonomiske og finansielle stilling.

Redegjørelse for årsregnskapet

Konsern

Omsetningen for konsernet i 2021 er på MNOK 168 og resultat etter skatt utgjør MNOK 112. Tilsvarende tall for 2020 var MNOK 324 og MNOK 235.

Samlet egenkapital i konsernet pr 31.12.2021 er på MNOK 511. Til sammenligning var konsernets egenkapital per 31.12.2020 på MNOK 542. Av total egenkapital utgjør MNOK 54 minoritetsinteresser per 31.12.2021 sammenlignet med MNOK 62 31.12.2020.

Konsernets likviditetsbeholdning var ved utgangen av året MNOK 25, sammenlignet med MNOK 86 året før. Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 617, sammenlignet med MNOK 637 året før.

Egenkapitalandelen pr 31.12.2021 var på 82,8 %, sammenlignet med 85,1 % pr 31.12.2020.

Morselskap

Driftsinntekter i morselskapet gikk ned fra MNOK 156 i 2020 til MNOK 100 i 2021. Resultatet etter skatt ble på MNOK 88,8 i 2021, sammenlignet med MNOK 147 i 2020.

Samlet egenkapital i morselskapet pr 31.12.2021 er på MNOK 402, sammenlignet med MNOK 419 året før.

Morselskapets likviditetsbeholdning var ved utgangen av året MNOK 0,4, sammenlignet med MNOK 31 året før. Totalkapitalen var ved utgangen av året MNOK 493, sammenlignet med MNOK 457 året før.

Egenkapitalandelen pr 31.12.2021 var 81,7 %, sammenlignet med 91,6 % pr 31.12.2020.



Fremtidig utvikling

Sentrale risiko- og usikkerhetsmomenter er knyttet opp mot aktiviteten i datterselskapenes aktivitet i fondene samt generell markedsutvikling i finansmarkedet .

Resultatdisponering og utbyttegrunnlag

Overskuddet i Blue River Invest AS på kr 88 826 782 foreslås disponert som følger:

Overført fra annen egenkapital:	- 47 009 531
Overført til fond for vurderingsforskjeller	30 836 313
Tilleggsutbytte	105 000 000

Arbeidsmiljø

Konsernet har 2 ansatte. Det ble ansatt daglig leder i morselskapet på høsten 2021.

Likestilling

Konsernet har som mål full likestilling mellom kvinner og menn.

Konsernet har i sin policy innarbeidet forholdet rundt likestilling som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel styreverv.

Styret i morselskapet består av 1 kvinne og 2 menn.

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. Tiltak mot diskriminering er nedfelt i selskapets code of conduct.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø utover det som er normalt for bransjen.

Etiske retningslinjer

Konsernet har utarbeidet "FSN Capital Code of Ethics", som blant annet bygger på "Norsk anbefaling til eierstyring", "UN Global Compact", "UN convention against Corruption", og "The OECD Guidelines for Corporate Governance for Multinational Enterprises". Videre støtter FSN capital Transparency International's arbeid mot korrupsjon, og er medlemmer av UN PRI. Konsernets etiske retningslinjer er implementert i hele organisasjonen.

Oslo, 22.06.2022

Sign elektronisk

sign elektronisk

sign elektronisk

Frode Strand-Nielsen
styreleder

Merete Bø Strand-Nielsen
styremedlem

Kristoffer Aanerud Nielsen
styremedlem



BLUE RIVER INVEST AS

RESULTATREGNSKAP 01.01. - 31.12.

Blue River Invest AS		Konsern		
2021	2020	Note	2021	2020
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER				
99 797 630	155 864 408			
99 797 630				
DRIFTSKOSTNADER				
1 109 473	0			
2 088 343	8 782 226			
3 197 816				
96 599 813				
DRIFTSRESULTAT				
45 801				
0				
-123 763				
-335 859				
-413 821				
96 185 993				
7 359 211				
88 826 782				
Finansinntekter og finanskostnader				
45 801			46 488	464 008
0			587 947	5 776 127
-123 763			-135 050	-59 285
-335 859			-628 539	-2 334 368
-413 821			-129 153	3 846 482
Ordinært resultat før skattekostnad				
96 185 993			136 212 121	281 173 139
7 359 211			24 152 271	46 262 602
88 826 782			112 059 849	234 910 537
ÅRSRESULTAT				
			81 786 070	124 234 172
			30 273 779	110 676 365
DISPONERING AV ÅRSRESULTAT				
0			0	35 000 000
105 000 000			142 837 484	137 000 611
30 836 313			30 836 313	31 112 905
-47 009 531			-61 613 948	31 797 021
88 826 782			112 059 849	234 910 537



BLUE RIVER INVEST AS

BALANSE PR 31.12.

Blue River Invest AS				Konsern	
2021	2020		Note	2021	2020
EIENDELER					
ANLEGGSMIDLER					
Immaterielle eiendeler					
1 593 663	0	Utsatt skattefordel	3	0	0
1 593 663	0	Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler					
312 290	312 290	Kunst	4	312 290	312 290
312 290	312 290	Sum varige driftsmidler		312 290	312 290
Finansielle anleggsmidler					
2 664 761	2 664 761	Investeringer i datterselskaper	5	0	0
225 157 011	142 799 616	Investeringer i tilknyttede selskaper	6	225 157 011	142 799 616
0	0	Investeringer i andre aksjer		0	1 200 025
227 821 772	145 464 377	Sum finansielle anleggsmidler		225 157 011	143 999 641
229 727 725	145 776 667	Sum anleggsmidler		225 469 301	144 311 931
OMLØPSMIDLER					
Fordringer					
1 479 907	2 696 370	Andre kortsiktige fordringer	2, 6, 7	105 040 636	129 180 467
1 479 907	2 696 370	Sum fordringer		105 040 636	129 180 467
Finansielle omløpsmidler					
191 209 830	110 717 684	Omløpsaksjer og aksjefond	8	191 209 830	110 717 684
1 669 864	1 684 424	Andeler i deltakerlignede selskaper	8	1 669 864	1 684 424
51 832 070	148 474 015	Obligasjoner og pengemarkedsfond	8	51 832 070	148 474 015
16 352 266	16 566 498	Andre finansielle instrumenter	8	16 352 266	16 566 498
261 064 030	277 442 621	Sum finansielle omløpsmidler		261 064 030	277 442 621
463 711	31 038 884	Bankinnskudd		25 452 626	86 046 508
263 007 649	311 177 876	Sum omløpsmidler		391 557 292	492 669 597
492 735 373	456 954 543	SUM EIENDELER		617 026 593	636 981 528



BLUE RIVER INVEST AS

BALANSE PR 31.12.

Blue River Invest AS		Konsern		
2021	2020	Note	2021	2020
EGENKAPITAL OG GJELD				
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital				
48 209 289	48 209 289	9, 10	48 209 289	48 209 289
<u>48 209 289</u>	<u>48 209 289</u>		<u>48 209 289</u>	<u>48 209 289</u>
Opptjent egenkapital				
102 487 612	71 651 299	10	102 487 612	71 651 299
251 727 993	298 737 525	10	305 923 903	360 449 274
0	0	10	54 206 280	61 998 046
<u>354 215 605</u>	<u>370 388 823</u>		<u>462 617 795</u>	<u>494 098 618</u>
<u>402 424 894</u>	<u>418 598 112</u>		<u>510 827 084</u>	<u>542 307 907</u>
GJELD				
Avsetning for forpliktelser				
0	554 039	3	5 415 097	11 172 706
<u>0</u>	<u>554 039</u>		<u>5 415 097</u>	<u>11 172 706</u>
Kortsiktig gjeld				
88 957	0		104 750	34 828
9 506 913	2 328 187	3	19 291 375	38 718 459
80 000 000	35 000 000	10	80 000 000	35 000 000
714 609	474 205	2, 6	1 388 287	9 747 627
<u>90 310 479</u>	<u>37 802 392</u>		<u>100 784 412</u>	<u>83 500 914</u>
<u>90 310 479</u>	<u>38 356 431</u>		<u>106 199 509</u>	<u>94 673 621</u>
<u>492 735 373</u>	<u>456 954 543</u>		<u>617 026 593</u>	<u>636 981 528</u>

Oslo, 22.06.2022

Merete Bø Strand-Nielsen
Styremedlem

Frode Strand-Nielsen
Styreleder

Kristoffer Aanerud Nielsen
Styremedlem

Bjørn Werner Johansen
Daglig leder



BLUE RIVER INVEST AS

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING 2021

Blue River Invest AS			Konsem	
2021	2020	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2021	2020
96 185 993	148 389 664	Resultat før skatt	136 212 121	281 173 139
-2 328 187	-1 169 632	Periodens betalte skatt	-38 718 459	-31 306 772
1 259 660	-317 559	Nedskr./revers. nedskr av finansielle omløpsmidler	1 259 660	-317 559
-1 351 908	-10 847 903	Verdiregulering verdipapirer positiv(-) / negativ(+)	-1 351 908	-10 847 903
-15 503 896	-7 004 911	Netto realisert gevinst ved salg av verdipapirer	-74 876 532	-273 048 770
-30 836 313	-31 112 905	Positiv Verdjustering tilknyttede selskap	-30 836 313	-31 112 905
-171 021 794	-161 572 496	Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer	-171 021 794	-162 772 521
0	562 629	Tilbakebetalt kapital fra investeringer	0	562 629
151 475 257	105 807 144	Innbetalinger ved salg av verdipapirer	202 252 901	371 851 002
240 404	-7 499 769	Endring kortsiktig gjeld	-8 359 340	-2 507 240
1 305 420	-2 092 200	Endring fordringer og leverandørgjeld	24 209 753	37 064 778
0	0	Omregningsdifferanser	-703 188	1 966 608
190	0	Andre tidsavgrensninger	-127 645	-829 625
29 424 827	33 142 062	Netto kontantstrøm fra operasjonell aktiviteter	37 939 256	179 874 862
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
0	0	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
-60 000 000	-30 000 000	Utbetalinger av utbytte	-97 837 484	-167 000 611
-60 000 000	-30 000 000	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-97 837 484	-167 000 611
-30 575 173	3 142 062	Netto endring i kontanter	-59 898 228	12 874 251
		Effekt av valutakursendring på likvider	-695 653	618 640
31 038 884	27 896 822	Kontanter og bankinnskudd 01.01	86 046 508	72 553 617
463 711	31 038 884	Kontanter og bankinnskudd 31.12	25 452 626	86 046 508



REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Konsolideringsprinsipper

Før 01.01.2018 ble det i henhold til unntaksbestemmelsen i regnskapsloven for små foretak ikke utarbeidet konsernregnskap. Fra og med 01.01.2018, som følge av at morselskapets overgang fra små foretak til stort foretak, blir datterselskaper konsolidert fra det tidspunktet kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet).

Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet og posten aksjer i datterselskaper erstattes med de datterselskapets eiendeler og gjeld. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet enten følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet, eller ved at årsregnskapet til datterselskapet er omarbeidet ved bruk av samme regnskapsprinsipper som i morselskapet.

Kjøpte datterselskap regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi/mindreverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld balanseføres som goodwill. Merverdier i konsernregnskapet avskrives lineært over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

Aksjer i datterselskap

Datterselskaper er selskaper der morselskapet har kontroll, og dermed bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt ved å eie mer enn halvparten av den stemmeberettigede kapitalen.

Følgende selskaper inngår i konsernet 31.12.2021:

Mor - og datterselskaper:

Blue River Invest AS	- Morselskap
FSN Capital Holding Jersey III LTD	- 66,35 %
FSN Capital Holding Norway III AS	- 66,35 %
FSN Capital Holding Norway IV AS	- 75,02 %

Regnskapsprinsipper for aksjer i datterselskap

Datterselskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringer blir vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det foretas 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.

Investeringer i tilknyttet selskap

Investeringer hvor selskapet har betydelig innflytelse samt selskaper som er en del av fondsstrukturen til FSN-gruppen klassifiseres som tilknyttede selskap. Investeringer i tilknyttede selskap vurderes etter egenkapitalmetoden både i konsernregnskapet og selskapsregnskapet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter



Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler

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

Investeringer i aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter

Kortsiktige plasseringer (aksjer, andeler mv. vurdert som omløpsmidler) vurderes etter regnskapsloven § 5-8 til virkelig verdi på balansedagen. Investeringer som ikke tilfredsstiller vilkårene i regnskapsloven § 5-8 vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

I henhold til forskrift til regnskapsloven er anskaffelseskost i inngående balanse for ombyttvare finansielle eiendeler tilordnet etter FIFO-metoden.

Inntektsføring av avkastning på investeringer

Avkastning på investering i datterselskap, tilknyttede selskap, aksjer, andeler og andre finansielle instrumenter, samt mottatt utbytte og andre utdelinger, inngår i avkastning på finansinvesteringer under driftsinntekter. Avkastning inkluderer både realiserte og urealiserte resultatførte beløp, renter på obligasjoner og pengemarkedsfond og valutaendringer knyttet til investeringer, negativ avkastning (resultatførte tap og nedskrivning) kommer til fradrag. Netto negativ avkastning inngår i negativ avkastning på finansinvesteringer under driftskostnader.

Utbytte og andre utdelinger fra datterselskap 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 investeringsverdi i balansen.

Valuta

Balanseposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen til Norges Bank ved periodens slutt.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Utsatt skattefordel balanseføres dersom selskapet mener den vil komme til anvendelse i fremtiden.

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømanalysen er utarbeidet etter den indirekte modellen i både selskapsregnskapet og konsernregnskapet.



NOTE 1 SAMMENSLÅTTE POSTER

Positiv avkastning finansinvesteringer består av:	Morselskapet		Konsernet	
	2021	2020	2021	2020
Mottatt utbytte / renter obligasjoner	53 365 173	106 581 130	27 858 794	14 526 311
Realisert gevinst / tap investeringer	15 503 896	7 004 911	74 876 532	227 562 738
Nedskr./revers. nedskr. av aksjer	-1 259 660	317 559	-1 259 660	317 559
Verdiregulering tilknyttede selskaper	30 836 313	31 112 905	30 836 313	31 112 905
Verdiregulering fin. omløpsmidler	1 351 908	10 847 903	1 351 908	10 847 903
Sum avkastning investeringer	99 797 630	155 864 408	133 663 887	284 367 416
management fee			34 412 590	39 925 576
Sum driftsinntekter	99 797 630	155 864 408	168 076 477	324 292 992

Management fee knytter seg til rådgivning til fond i FSN-strukturen som i hovedsak er registrert på Jersey.

NOTE 2 LØNSKOSTNADER, GODTGJØRELSE MV.

Lønnskostnader	2021	2020
Lønninger	969 251	0
Arbeidsgiveravgift	116 889	0
Andre ytelser	23 333	0
Sum	1 109 473	0

Selskapet har i 2021 sysselsatt 1 årsverk.

Mellomværende med personlig aksjonær i morselskap

Mellomværende og renter aksjonær	31.12.2021	31.12.2020
Mellomværende med aksjonær (+ fordring / - gjeld)	188 880	0

Renter på mellomværende	2021	2020
Renter (+ inntekt / - kostnad)	0	0

Fordringen er motregnet avsatt utbytte i 2022.

Revisjonshonorar

Morselskap

Kostnadsført godtgjørelse til revisor for lovpålagt revisjon i regnskapsåret var kr 81 250 inkl mva.
Kostnadsført godtgjørelse til revisor for andre tjenester i regnskapsåret var kr 0 inkl mva

Konsern

Kostnadsført godtgjørelse til revisor for lovpålagt revisjon i regnskapsåret var kr 160 813 inkl mva.
Kostnadsført godtgjørelse til revisor for andre tjenester i regnskapsåret var kr 0 inkl mva.
"Investment advisory fee" utgjør i 2021 SEK 23 886 874 og er inkludert i posten annen driftskostnad.



NOTE 3 SKATT

Årets skattekostnad	Morselskapet		Konsernet	
	2021	2020	2021	2020
Betalbar skatt	-9 506 913	-2 328 187	-19 291 375	-38 718 459
Endring utsatt skatt	2 147 702	643 912	-4 860 896	-9 974 755
For mye avsatt skatt forrige år	0	0	0	2 430 612
Skattekostnad ordinært resultat	-7 359 211	-1 684 275	-24 152 271	-46 262 602
Skattepliktig inntekt:				
Ordinært resultat før skatt	96 185 993	148 389 664	136 212 121	276 849 066
Permanente forskjeller	-52 972 750	-137 806 998	-74 695 003	-55 516 274
Endring midlertidige forskjeller	0	0	26 170 950	-45 339 797
Skattepliktig inntekt	43 213 243	10 582 666	87 688 068	175 992 995
Betalbar skatt i balansen:				
Betalbar skatt på årets resultat	9 506 913	2 328 187	19 291 375	38 718 459
Sum betalbar skatt i balansen	9 506 913	2 328 187	19 291 375	38 718 459
Midlertidige forskjeller:				
Fordringer	-345 086	-345 086	54 484 152	68 740 026
Aksjer, aksjefond m.m	11 927 299	17 210 863	11 927 299	17 210 864
Andeler	-18 826 134	-14 347 417	-41 797 370	-35 165 859
Grunnlag utsatt skatt	-7 243 921	2 518 360	24 614 081	50 785 031
Utsatt skatt (-) / skattefordel 22%	-1 593 663	554 039	5 415 098	11 172 707

NOTE 4 VARIGE DRIFTSMIDLER

Morselskapet har investert i kunst til anskaffelseskost på kr 312 290.

Det er hverken kjøpt eller solgt kunst i 2021.

Det er antatt at driftsmidlet ikke er gjenstand for verdifall og avskrives dermed ikke.



NOTE 5 INVESTERING I DATTERSELSKAP OG MELLOMVÆRENDE

Det foreligger ikke mellomværende mellom selskaper i konsernet pr 31.12.2021.
Morselskapet har totalt mottatt kr 25 506 379 i utbytte fra datterselskapene i 2021.

Datterselskap	Kontor	Eier - og stemme andel	Anskaffelses kost	Balanseført verdi 31.12.2021
FSN Capital Holding Norway III AS*	Oslo	66,35%	482 268	482 268
FSN Capital Holding Jersey III Ltd	Jersey	66,35%	994 157	994 157
FSN Capital Holding Norway IV AS**	Oslo	75,02%	1 188 336	1 188 336
Sum			2 664 761	2 664 761

* FSN capital GP III LP er 90% eid av FSN Capital Holding Norway III AS og dermed konsolidert inn i FSN Capital Holding Norway III AS før konsolidering i Blue River Invest AS.

** FSN capital GP IV LTD er 64% eid av FSN Capital Holding Norway IV AS og dermed konsolidert inn i FSN Capital Holding Norway IV AS før konsolidering i Blue River Invest AS.

NOTE 6 INVESTERING I OG MELLOMVÆRENDE MED TILKNYTTETE SELSKAP

Konsernet har per 31.12.2021 fordringer på tilknyttede selskap med kr 1 145 326.
Konsernet har per 31.12.2021 gjeld til tilknyttede selskap med kr 100 030.

Tilknyttet selskap	Kontor	Eier andel	Kostpris 31.12.2021	Bokført verdi 31.12.2021
FSN Capital Partners AS	Oslo	26,0%	3 416 676	11 680 726
HFC Invest III Limited	Jersey	22,3%	912 077	3 512 038
FSN Capital IV Invest LP	Jersey	30,3%	5 937 606	9 469 560
FSN Capital V Invest LP	Jersey	27,4%	56 587 258	70 561 436
FSN Capital VI Invest LP	Jersey	30,2%	44 231 627	42 985 590
FSN Capital GP V Ltd	Jersey	33,4%	178 125	39 804 079
FSN Capital GP VI Ltd	Jersey	27,1 %	429 421	32 216 118
Skyrock Capital III LTD	Sverige	18,8%	18 810	22 748
Skyrock Capital II AB	Sverige	39,7%	2 425 748	7 114 410
FSN Capital ltd P.ship III	Jersey	0,3%	2 692 339	121 395
PTP UK Holding LTD	England	18,4%	5 839 711	7 668 911
Sum			122 669 398	225 157 011

Bokført verdi tilsvarer andel av egenkapital i de tilknyttede selskapene.

Resultat og Egenkapital i de tilknyttede selskapene er omarbeidet slik at investeringer som ikke tilfredsstiller vilkårene for balanseføring til markedsverdi etter regnskapsloven § 5-8 er balanseført til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi i de tilknyttede selskapene.



NOTE 7 FORDRINGER OG GJELD

Morselskapet har langsiktige fordringer som forfaller senere enn 1 år etter regnskapsårets slutt på kr 250 000. Det er avsatt kr 250 000 i forventet tap på fordringen. Det foreligger ikke gjeld i konsernet som forfaller senere enn 1 år etter regnskapsårets slutt.

	Morselskap		Konsern	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Andre langsiktige fordringer	0	0	0	0

Konsernet har pr 31.12.2021 kortsiktige fordringer mot andre selskaper i FSN-strukturen på kr 85.694.761. Tilsvarende tall per 31.12.2020 var kr 107.945.488

NOTE 8 INVESTERINGER I AKSJER, ANDELER OG ANDRE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Investeringer	Anskaffelses kost	Balanseført	Virkelig
		verdi 31.12.2021	verdi 31.12.2021
Aksjer vurdert til markedsverdi	80 786 706	101 762 449	101 762 449
Omløpsaksjer (LVP)	95 339 512	89 447 381	103 920 648
Andeler i DLS(LVP)	3 098 030	1 669 864	2 322 302
Obligasjoner og pengemarkedsfond	48 914 423	51 832 070	51 832 070
Andre finansielle instrumenter	7 342 614	16 352 266	16 352 266
Sum investeringer	235 481 285	261 064 030	276 189 735

Konsernet har investeringer i utenlandske aksjer per 31.12.2021. Investeringene er balanseført til kostpris lik null .

NOTE 9 ANTALL AKSJER, AKSJEIERE M.V

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Bokført
Selskapets aksjekapital 31.12.2021	8 845 741	5,45	48 209 289

Selskapets aksjonærer	31.12.2021	Antall	Eierandel	Rolle
Frode Strand-Nielsen	A-aksjer	5 356 861	60,6 %	Styrets leder
Pali AS	B-aksjer	872 220	9,9 %	
Thinst Invest AB	B-aksjer	872 220	9,9 %	
Berek AS	B-aksjer	872 220	9,9 %	
Merete Bø Strand-Nielsen	B-aksjer	872 220	9,9 %	Styremedlem
Sum		8 845 741	100 %	

Selskapets B-aksjer har ikke stemmerett. Selskapets A-aksjer har fortrinnsrett til 10% av det totale utbytte som besluttet utdelt fra selskapet i hvert kalenderår. Eierne av selskapets A-aksjer har forkjøpsrett ved overdragelse av selskapets B-aksjer.



NOTE 10 EGENKAPITAL

Morselskapet

Egenkapital	Aksjekapital	Annen egenkapital	Fond for vurderingsforskjeller	Sum Egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	48 209 289	298 737 525	71 651 299	418 598 112
Årsresultat		57 990 469	30 836 313	88 826 782
Tilleggsutbytte utbetalt 2021		-25 000 000		-25 000 000
Tilleggsutbytte utbetalt 2022		-80 000 000		-80 000 000
Egenkapital pr 31.12.2021	48 209 289	251 727 993	102 487 612	402 424 894

Konsernet

Egenkapital	Aksjekapital	Annen egenkapital	Fond for vurderingsforskjeller	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	48 209 289	360 449 274	71 651 299	61 998 046	542 307 908
Årsresultat		50 949 757	30 836 313	30 273 779	112 059 849
Tilleggsutbytte utb. 2021		-25 000 000		-37 837 484	-62 837 484
Tilleggsutbytte utb. 2022		-80 000 000			-80 000 000
Omregningsdifferanser		-475 128		-228 060	-703 188
Egenkapital 31.12.2021	48 209 289	305 923 903	102 487 612	54 206 281	510 827 085

NOTE 11 GARANTIFORPLIKTELSER OG ANDRE FORPLIKTELSER

Det foreligger hverken garantiforpliktelser eller andre forpliktelser for konsernet pr 31.12.2021. Forpliktelser relatert til investeringer og fremtidige kapitalinnskudd fremgår av andre noter.



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

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 Blue River Invest AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Blue River Invest 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 risikoeer, 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 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.

Oslo, 27. juni 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Petter Helseth
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Blue River Invest AS 2021

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnr: 433C-K64OW-EFET7-M24DA-MFC4Y-E4NM1



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."

Petter Helseth

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-1454453

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-06-27 09:05:35 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: H3KC-K64OW-EFET7-M24DA-MFC4Y-E4NM1

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>