



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 994 878 050
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KAK EQUITY AS
Forretningsadresse: Harbitzalléen 2A
0275 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Asgeir Elvebakk
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 07.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Inntekter fra finansielle investeringer	5	989 301	2 797 259
Sum inntekter		989 301	2 797 259
Kostnader			
Annen administrasjonskostnad	3,4,9	131 332	152 353
Sum kostnader		131 332	152 353
Driftsresultat		857 968	2 644 906
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		20 359	1 749
Sum finansinntekter		20 359	1 749
Rentekostnad til foretak i samme konsern	9	257 518	284 385
Annen finanskostnad			883
Sum finanskostnader		257 518	285 268
Netto finans		-237 159	-283 518
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	12	-59 064	-36 071
Ordinært resultat etter skattekostnad		679 873	2 397 459
Årsresultat		679 873	2 397 459
Årsresultat etter minoritetsinteresser		679 873	2 397 459
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag			-156 998
Avgitt konsernbidrag			201 279
Overføringer annen egenkapital	11	679 873	2 353 178
Sum overføringer og disponeringer		679 873	2 397 459



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	178 411	119 347
Sum immaterielle eiendeler		178 411	119 347
Sum anleggsmidler		178 411	119 347
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Obligasjonsfond	6	7 704 562	7 582 931
Markedsbaserte aksjefond	6	13 607 567	12 867 793
Andre finansielle instrumenter	6	4 692 930	
Sum investeringer		26 005 058	20 450 724
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	632 579	306 551
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		632 579	306 551
Sum omløpsmidler		26 637 638	20 757 275
SUM EIENDELER		26 816 049	20 876 622
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10,11	100 000	100 000
Overkurs	11	3 400 000	3 400 000
Annen innskutt egenkapital	11	245 092	245 092
Sum innskutt egenkapital		3 745 092	3 745 092
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen egenkapital	11	6 654 712	5 974 839
Sum opptjent egenkapital		6 654 712	5 974 839
Sum egenkapital		10 399 804	9 719 931
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	8	16 401 417	11 143 899
Sum annen langsiktig gjeld		16 401 417	11 143 899
Sum langsiktig gjeld		16 401 417	11 143 899
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		14 828	12 792
Sum kortsiktig gjeld		14 828	12 792
Sum gjeld		16 416 245	11 156 691
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		26 816 049	20 876 622



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 578048

Enheten

Organisasjonsnummer: 994 878 050
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KAK EQUITY AS
Forretningsadresse: Harbitzalléen 2A
0275 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Asgeir Elvebakk
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.06.2021

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 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 04.08.2021



Organisasjonsnr: 994 878 050
KAK EQUITY AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Inntekter fra finansielle investeringer	5	989 301	2 797 259
Sum inntekter		989 301	2 797 259
Kostnader			
Annen administrasjonskostnad	3, 4, 9	131 332	152 353
Sum kostnader		131 332	152 353
Driftsresultat		857 968	2 644 906
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		20 359	1 749
Sum finansinntekter		20 359	1 749
Rentekostnad til foretak i samme konsern	9	257 518	284 385
Annen finanskostnad			883
Sum finanskostnader		257 518	285 268
Netto finans		-237 159	-283 518
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	12	-59 064	-36 071
Ordinært resultat etter skattekostnad		679 873	2 397 459
Årsresultat		679 873	2 397 459
Årsresultat etter minoritetsinteresser		679 873	2 397 459
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag			-156 998
Avgitt konsernbidrag			201 279
Overføringer annen egenkapital	11	679 873	2 353 178
Sum overføringer og disponeringer		679 873	2 397 459



Organisasjonsnr: 994 878 050
KAK EQUITY AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 12 178 411 119 347

Sum immaterielle eiendeler 178 411 119 347

Sum anleggsmidler 178 411 119 347

Omløpsmidler

Varer

Investeringer

Obligasjonsfond 6 7 704 562 7 582 931

Markedsbaserte aksjefond 6 13 607 567 12 867 793

Andre finansielle instrumenter 6 4 692 930

Sum investeringer 26 005 058 20 450 724

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l. 7 632 579 306 551

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 632 579 306 551

Sum omløpsmidler 26 637 638 20 757 275

SUM EIENDELER 26 816 049 20 876 622

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 10,11 100 000 100 000

Overkurs 11 3 400 000 3 400 000

Annen innskutt egenkapital 11 245 092 245 092

Sum innskutt egenkapital 3 745 092 3 745 092

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 11 6 654 712 5 974 839

Sum opptjent egenkapital 6 654 712 5 974 839

Sum egenkapital 10 399 804 9 719 931

Gjeld

Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld



Langsiktig konserngjeld	8	16 401 417	11 143 899
Sum annen langsiktig gjeld		16 401 417	11 143 899
Sum langsiktig gjeld		16 401 417	11 143 899
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		14 828	12 792
Sum kortsiktig gjeld		14 828	12 792
Sum gjeld		16 416 245	11 156 691
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		26 816 049	20 876 622



Organisasjonsnr: 994 878 050
KAK EQUITY AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	100.00	1000.00	100000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
KAK Shipping Invest AS	100.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	100.00	100.00%

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



Kak Equity AS

Årsberetning 2020

Selskapets virksomhet

KAK Equity AS ble stiftet 3. desember 2009 og har hovedkontor i Oslo.

Selskapets formål er å investere i og forvalte investeringsobjekter av enhver art, samt gjennom tegning av aksjer eller andeler, ytelser av lån eller garantier eller på annen måte erverve interesser i selskaper som driver lignende virksomhet.

Selskapets aksjekapital er NOK 100 000,- fordelt på 100 aksjer som eies av KAK Shipping Invest AS.

Finansielle stilling og resultat

Det har ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av KAK Equity AS eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Årsresultatet pr 31.12.2020 viser et overskudd på 679 873,-.

Fortsatt drift

Regnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er tilstede.

Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ingen ansatte. Det er derfor ikke satt i gang tiltak for å fremme likestilling eller planlagt eller iverksatt tiltak for å fremme formålet i diskrimineringsloven og i diskriminerings- og tilgjengelighetsloven.

Ytre miljø

Selskapets har ingen vesentlig påvirkning på det ytre miljø.

Oslo, 31. desember 2020
21. juni 2021

Karianne Klaveness Holmen
Styrets leder

Andreas Holmen
Styremedlem

Penneo Dokumentnøkkel: EP511-264D6-EZFEP-BQD07-N8U4U-CQFJT



Kak Equity AS

Resultatregnskap

	Note	2020	2019
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Inntekter fra finansielle investeringer	5	989 301	2 797 259
Driftskostnader			
Annen administrasjonskostnad	3,4,9	131 332	152 353
Sum driftskostnader		131 332	152 353
DRIFTSRESULTAT		857 968	2 644 906
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Annen renteinntekt		20 359	1 749
Rentekostn. til foretak i samme konsern	9	257 519	284 385
Annen finanskostnad		0	883
Finansresultat		(237 159)	(283 518)
ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD		620 809	2 361 388
Skattekostnad på ordinært resultat	12	(59 064)	(36 071)
ORDINÆRT RESULTAT		679 873	2 397 459
ÅRSRESULTAT		679 873	2 397 459
OVERF. OG DISPONERINGER			
Mottatt konsernbidrag		0	(156 998)
Avgitt konsernbidrag		0	201 279
Overføringer annen egenkapital	11	679 873	2 353 178
SUM OVERF. OG DISP.		679 873	2 397 459

Penneo Dokumentnøkkel: EP511-264D6-EZFEP-BQD07-N8U4U-CQFJT



Kak Equity AS

Balanse pr. 31.12.2020

	Note	31.12.2020	31.12.2019
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	178 411	119 347
Sum immaterielle eiendeler		178 411	119 347
OMLØPSMIDLER			
Investeringer			
Obligasjonsfond	6	7 704 562	7 582 931
Markedsbaserte aksjefond	6	13 607 567	12 867 793
Andre finansielle instrumenter	6	4 692 930	0
Sum investeringer		26 005 058	20 450 724
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	632 579	306 551
SUM OMLØPSMIDLER		26 637 638	20 757 275
SUM EIENDELER		26 816 049	20 876 622
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10,11	100 000	100 000
Overkurs	11	3 400 000	3 400 000
Annen innskutt egenkapital	11	245 092	245 092
Sum innskutt egenkapital		3 745 092	3 745 092
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	6 654 712	5 974 839
Sum opptjent egenkapital		6 654 712	5 974 839
SUM EGENKAPITAL		10 399 804	9 719 931
GJELD			
LANGSIKTIG GJELD			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig gjeld til konsernselskap	8	16 401 417	11 143 899
Sum annen langsiktig gjeld		16 401 417	11 143 899
SUM LANGSIKTIG GJELD		16 401 417	11 143 899
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		14 828	12 793
SUM KORTSIKTIG GJELD		14 828	12 793
SUM GJELD		16 416 245	11 156 691
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		26 816 049	20 876 622

Oslo, 31. desember 2020
21. juni 2021Karianne Klaveness Holmen
Styrets lederAndreas Holmen
Styremedlem



KAK Equity AS

KONTANTSTRØM OPPSTILLING

(alle tall i hele tusen)	2020	2019
Resultat før fordeling stille deltakere		
Resultat før skattekostnad	621	2 361
Periodens betalte (-) skatt		
Resultatandel fra aksjer / andeler		
Endring i andre tidsavgrensingsposter		
A: Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	621	2 374
Innbetaling ved endring lån til datterselskap		284
Innbetaling fra aksjer		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler		
Utbetaling ved økt langsiktig fordring		
B: Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	284
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	5 258	
Utbetaling av utbytte		
Utbetaling ved konsernbidrag		
C: Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	5 258	0
Netto likviditetsendring gjennom perioden (A+B+C)	5 881	2 658
Likviditetsbeholdning ved periodestart	20 757	18 099
Likviditetsbeholdning ved periodeslutt	26 638	20 757
Netto likviditetsendring gjennom perioden	5 881	2 658

Penneo Dokumentnøkkel: EP51I-264D6-EZFEP-BQD07-N8U4U-CQFJT



KAK Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapspraksis i Norge. De viktigste regnskapsprinsippene som selskapet følger er beskrevet nedenfor.

KLASSIFISERING AV EIENDELER OG GJELD

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld inkluderer poster som forfaller inntil ett år fra regnskapsårets utløp sammen med poster som har forfall mer enn ett år fra regnskapsårets utløp som relateres til arbeidssyklusen. Eendeler bestemt for varig eie eller bruk og fordringer med forfall senere enn ett år fra regnskapsårets utløp, er oppført som anleggsmidler. Gjeld med forfall innen ett år fra regnskapsårets utgang er klassifisert som kortsiktig. All annen gjeld, inkludert første års avdrag på langsiktig gjeld, er klassifisert som langsiktig.

VURDERING AV EIENDELER OG GJELD

Omløpsmidler

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktige fordringer gjelder arbeidssyklusen og består av kundefordringer, andre kortsiktige fordringer, og forskuddsbetalinger. For ytterligere informasjon om vurdering av fordringer, se prinsippet "Fordringer".

Lån

Lån bokføres til kostpris som er virkelig verdi av mottatt lån (brutto lånebeløp) med fradrag for opptakskostnader.

Enkelte poster er i samsvar med regnskapsloven vurdert etter spesielle vurderingsregler. Det redegjøres nærmere for disse nedenfor.

ESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapspraksis forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, og forutsetter at det gis opplysninger om usikre forpliktelser på balansedagen. Fremtidige faktiske tall vil avvike fra disse estimatene. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

Selskapet benytter estimater og forutsetninger i forbindelse med fastsettelse av virkelig verdi ved nedskrivningsvurderinger av selskapets eiendeler.

PRINSIPPER FOR INNTEKTSFØRINGSPRINSIPPER

Selskapets inntekter genereres i hovedsak av investeringer i markedsbaserte aksjer, obligasjoner og "private equity" fond.

PRINSIPPER FOR KOSTNADSFØRING

Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres i samme periode som tilhørende inntekter. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper. Ved regnskapsføring av prosjekter som er påbegynt, men ikke avsluttet før regnskapsavslutning, er kostnader periodisert etter andel påløpt.

Det avsettes for urealisert tap dersom det er sannsynlig at slikt tap vil oppstå.

INVESTERINGER I AKSJER OG AKSJEFOND, OBLIGASJONER, SERTIFIKATER OG ANDRE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle omløpsmidler som aksjer, obligasjoner og sertifikater som er notert på børs eller tilsvarende autorisert markedsplass, som er inkludert i en handelsportefølje med henblikk på videregående salg, og som har god eierspredning og likviditet, blir vurdert til markedsverdi. Kortsiktige likvide investeringer definert som kontantekvivalenter er finansielle instrumenter som enkelt kan kjøpes og som har løpetid kortere enn 3 måneder. Øvrige finansielle omløpsmidler betraktes hver for seg og vurderes til det laveste av kost og virkelig verdi.

Langsiktige finansielle investeringer vurderes til kostpris, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

Utdeling av innskutt egenkapital, samt utdeling av opptjent egenkapital for egen eierperiode, blir ført som reduksjon av investeringens anskaffelseskost.

Ved salg av aksjer blir inngangsverdien tilordnet etter FIFO prinsippet (først inn, først ut).

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt-/ skattefordel. Eventuelle justeringer av tidligere års skatteberegning kostnadsføres innværende år. Årets betalbare skatt er skatteutgiften som forfaller til betaling som følge av periodens skattemessige resultat. Den utsatte skatten representerer den skatten som påhviler årets og tidligere års resultat på balansetidspunktet og som kommer til betaling i senere perioder. Den utsatte skattefordelen representerer skatt som allerede er betalt, men som ikke er kostnadsført regnskapsmessig, samt fremtidig skattebesparelse knyttet til underskudd til fremføring. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet med 22 % av verdien av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skattøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode og innenfor samme skatteregime, er utlignet. Se skattnote for nærmere spesifikasjon og vurdering av midlertidige forskjeller. Netto utsatt skattefordel balanseres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.



VALUTA

Selskapets regnskapsvaluta og funksjonelle valuta er NOK

Transaksjoner i utenlandsk valuta blir omregnet til regnskapsvaluta ved bruk av valutakurs på transaksjonstidspunktet. Pengeposter og gjeld i utenlandsk valuta blir omregnet til regnskapsvaluta ved bruk av valutakurs på balansedagen. Valutadifferanser som oppstår ved omregning til regnskapsvaluta resultatføres under finansposter. Øvrige eiendeler og gjeld som er målt til historisk kost i utenlandsk valuta blir omregnet til regnskapsvaluta ved bruk av historisk valutakurs. Øvrige eiendeler og gjeld som måles til virkelig verdi er omregnet til regnskapsvaluta ved bruk av valutakurs på tidspunkt for fastsettelse av virkelig verdi. Fordringer og gjeld som er sikret med valutaterminkontrakter er vurdert til terminkurs.

FORDRINGER

Fordringer er oppført til pålydende med fradrag for forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

NÆRSTÅENDE PARTER

Parter anses å være nærstående hvis en part har mulighet til direkte eller indirekte å kontrollere den annen part eller har betydelig påvirkningsmulighet ovenfor den annen part med hensyn til finansielle og driftsmessige beslutninger. Parter er også nærstående hvis de er underlagt felles kontroll eller er under felles betydelig påvirkning. Nærstående parter er selskap innen konsernet og morselskapets eiere.

Transaksjoner mellom nærstående parter er gjort til markedspriser (armlengdeprinsippet) i henhold til etablerte avtaler og prinsipper.

For langsiktige mellomværende mellom selskaper som inngår i Klavness Marine Holding Konsern blir det beregnet rente i henhold til armlengdes prinsipp. Det tas utgangspunkt i en flytende rente (eksempelvis 3 mnd NIBOR/ LIBOR evt 6 mnd NIBOR/ LIBOR). Mellom selskaper som er heleide av Klavness Marine Holding AS eller andre selskaper som inngår som heleide selskaper i konsernet, tillegges en margin på flytende rente avhengig av formålet med lånet. Marginen fastsettes normalt til konsernets fundingkostnad. For lån til selskaper som ikke er heleide av selskaper som inngår i Klavness Marine Holding Konsern, gjøres en vurdering/prising av risiko (med utgangspunkt i eksterne fundingkostnader dersom tilgjengelig).

For mellomværende mellom nærstående og selskaper som inngår i Klavness Marine Holding Konsern, blir det beregnet rente i henhold til armlengdes prinsipp. Med nærstående menes her personer eller selskaper som direkte eller indirekte har et eierskap i Klavness Marine Holding, eller som har en tilknytning til disse. Normalt sett tas det utgangspunkt i en flytende rente (eksempelvis 3 eller 6 mnd NIBOR). Det tillegges en margin avhengig av formålet med lånet, risiko og forventet løpetid på lånet. For avtaler som ikke baseres på flytende rente, legges det til grunn en fastrente tilsvarende det rentenivået som gjelder forøvrig i markedet under samme vilkår, på tidspunktet for inngåelse av låneavtale.

KONTANTSTRØM OPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kort-siktige, likvide plasseringer, hovedsakelig obligasjoner og aksjefond.

HENDelser ETTER BALANSEDAGEN

Eiendeler og gjeld oppført i balansen kan være regnskapsført basert på antakelser og usikre forhold. Hendelser etter balansedagen som tilfører selskapet ny informasjon om forhold som eksisterte på balansedagen, og som underbygger en fornyet vurdering av en eiendels- eller gjeldspost, reflekteres i årsregnskapet. Eksempler på hendelser etter balansedagen kan være domsavgjørelse av rettslig tvist, kundens faktiske betalingshistorikk, endelig beregning av bonuser eller annen resultatavhengig kompensasjon. Hendelser etter balansedagen presenteres i en egen detaljnote til årsregnskapet dersom vesentlige forhold har oppstått.

SAMMENLIGNINGSTALL

Sammenligningstall endres ved vesentlige endringer av regnskapsprinsipp, samt ved vesentlige feil i tidligere årsregnskap. Slike endringer opplyses særskilt i eget punkt under anvendte regnskapsprinsipper.

Dersom det gjøres endringer i klassifisering og gruppering av regnskapsposter, endres sammenligningstallene tilsvarende.

ANDRE VURDERINGER

Covid – 19 pandemien har ikke medført endring av forhold som i vesentlig grad har påvirket årsregnskapet for 2020.



KAK Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 2 - Antall ansatte

Det er ingen ansatte i selskapet.
Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Note 3 - Ytelser til ledene personer

Daglig leder er innleid fra Klaveness Marine Holding AS, er konsernselskap i Klaveness Marine Gruppen. Selskapet er belastet for et forvaltningshonorar som gjelder tjenester utført av daglig leder. For 2020 utgjorde kostnadsført forvaltningshonorar 52 486 inkl. mva.
Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret i regnskapsåret.

Note 4 - Godtgjørelse til revisor

	2020	2019
Honorar for lovpålagt revisjon inkl. mva	16 951	42 793
Annet honorar til revisor inkl. mva.	0	0
Sum	16 951	42 793

Note 5 - Resultat fra finansielle investeringer

Resultat fra finansielle investeringer

	Utbytte / Renter	Realisert gevinst / (-tap)	Verdiendring virkelig verdi	SUM
Markedsbaserte aksjefond	154 132	-	739 773	893 905
Markedsbaserte hedgefond	-	-	-26 235	-26 235
Obligasjonsfond	34 722	257 263	-170 354	121 631
Sum resultat fra finansielle investeringer	188 853	257 263	543 184	989 301

Note 6 - Markedsbaserte verdipapir

Verdipapir kategori	Inntekter fra investeringer	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Markedsverdi	Årets verdiendring
Markedsbaserte aksjefond	893 905	8 777 942	13 607 567	13 607 567	739 773
Markedsbaserte hedgefond	-26 235	4 719 165	4 692 930	4 692 930	-26 235
Obligasjonsfond	121 631	7 616 453	7 704 562	7 704 562	-170 354
Sum markedsbaserte verdipapir	989 301	21 113 561	26 005 058	26 005 058	543 184

Penneo Dokumentnøkkel: EP511-264D6-EZFEP-BQD07-N8U4U-CQFJT



KAK Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 7 - Bankinnskudd, kontanter og lignende

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bankinnskudd, NOK	632 579	306 551
Sum bankinnskudd	<u>632 579</u>	<u>306 551</u>

Det er pr 31.12.2020 ingen bundne midler i selskapet.

Note 8 - Gjeld til foretak i samme konsern

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Langsiktig gjeld:		
KAK Shipping Invest AS	16 401 417	11 143 899
Sum langsiktig gjeld til foretak i samme konsern	<u>16 401 417</u>	<u>11 143 899</u>

Langsiktig gjeld defineres som post som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt.

Note 9 - Transaksjoner med nærstående parter

Selskapet har følgende transaksjoner med nærstående parter i regnskapsåret.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Driftskostnader:		
Klaveness Marine Holding AS- forvaltningshonorar	52 486	48 945
Finansinntekter og finanskostnader:		
Rentekostnader Lån KAK Shipping Invest AS	257 519	284 385
Sum transaksjoner med nærstående parter	<u>310 005</u>	<u>333 330</u>

Penneo Dokumentnøkkel: EP511-264D6-EZFEP-BQD07-N8U4U-CQFT



KAK Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 10 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet består av følgende aksjeklasser:

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

Eierstruktur

Aksjonærene i selskapet pr. 31.12 var:

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
KAK Shipping Invest AS	100	100 %	100 %
Totalt antall aksjer	100	100 %	100 %

Note 11 - Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	100 000	3 400 000	245 092	5 974 839	9 719 931

ÅRETS ENDRING I EGENKAPITAL 2020

Årsresultat				679 873	679 873
-------------	--	--	--	---------	---------

Egenkapital 31.12.2020	100 000	3 400 000	245 092	6 654 713	10 399 804
-------------------------------	----------------	------------------	----------------	------------------	-------------------

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	100 000	3 400 000	245 092	3 621 661	7 366 753

ÅRETS ENDRING I EGENKAPITAL 2019

Avgitt konsernbidrag uten skattemessig effekt				-201 279	-201 279
Mottatt konsernbidrag med skattemessig effekt				156 998	156 998
Årsresultat				2 397 459	2 397 459

Egenkapital 31.12.2019	100 000	3 400 000	245 092	5 974 839	9 719 931
-------------------------------	----------------	------------------	----------------	------------------	------------------

Penneo Dokumentnøkkel: EP511-264D6-EZFEP-BQD07-N8U4U-CQFJT



KAK Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 12 - Resultat-skatt

A. SKATTEKOSTNAD

	2020	2019
Skattekostnad i resultatregnskapet består av:		
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt / utsatt skattefordel	-59 064	8 210
Effekt av konsernbidrag	0	-44 281
Delsum	-59 064	-36 071
Justering tidligere års avsetning		
Sum årets skattekostnad	-59 064	-36 071

B. ÅRETS SKATTEGRUNNLAG - ÅRETS BETALBARE SKATT

	2020	2019
Årsresultat før skatt	620 809	2 361 387
Permanente forskjeller (netto)	-692 692	-2 737 926
Endring midlertidige forskjeller	0	
Sum skattegrunnlag før konsernbidrag	-71 883	-376 539
Konsernbidrag fra KAK Shipping Invest AS	0	201 279
Sum konsernbidrag	0	201 279
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Sum skattegrunnlag	-71 883	-175 260

C. AVSTEMMING FRA NOMINELL TIL FAKTISK SKATTESATS:

Ordinært resultat før skatt	620 809	2 361 387
Forventet inntektskatt etter nominell skattesats 22%	136 578	519 505
Skatteeffekt permanent forskjeller	-136 578	-555 577
Skatteeffekt av midlertidige forskjeller som ikke påvirker betalbar skatt 1.1	119 348	0
Skatteeffekt av midlertidige forskjeller som ikke påvirker betalbar skatt 31.12	-178 412	0
Sum årets skattekostnad	-59 064	-36 072

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller:

	Status 31.12.2019	Status 31.12.2020	Endring
Verdipapir	258 463	61 874	-196 589
Skattemessig fremførbart underskudd	-800 953	-872 836	-71 883
Sum midl. forskj. - grunnlag brgn. utsatt skatt / skattefordel	-542 490	-810 962	-268 472
Balanseført utsatt skatt / (utsatt skattefordel)	-119 348	-178 412	-59 064
Endring utsatt skatt / (utsatt skattefordel)			

Penneo Dokumentnøkkel: EP511-264D6-EZFEP-BQD07-N8U4U-CQFJT



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."

Karianne Klaveness Holmen

Styreleder

Serienummer: 9578-5999-4-1111160

IP: 51.175.xxx.xxx

2021-06-18 09:29:53Z



Andreas Holmen

Styremedlem

Serienummer: 9578-5999-4-1490375

IP: 51.175.xxx.xxx

2021-06-18 09:45:10Z



Penneo Dokumentnøkkel: EP5T1-264D6-EZFEP-BQD07-N8U4U-CQFJT

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>



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-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 KAK Equity AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for KAK Equity AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis 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 uttalelse 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 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, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



**Building a better
working world**

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene² som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, 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;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne 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 foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer 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 revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 21. juni 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristin Hagland
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning – KAK Equity AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: S651E-XUQCX-1UOMD-1GGQ5-8U5S3-PZJ2T



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."

Kristin Hagland

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5992-4-2545274

IP: 51.175.xxx.xxx

2021-06-21 19:16:37Z



Penneo Dokumentnøkkel: S651E-XUQCN-1UOMD-1GGQ5-8U5S3-PZJ2T

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>