



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

| | |
|----------------------|------------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 981 237 269 |
| Organisasjonsform: | Aksjeselskap |
| Foretaksnavn: | KVALHEIM & COM AS |
| Forretningsadresse: | Blålidvegen 77 6718 DEKNEPOLLEN |

Regnskapsår

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|-------------------------|-------------------------|

Konsern

| | |
|---------------------------|----|
| Mørselskap i konsern: | Ja |
| Konsernregnskap lagt ved: | Ja |

Regnskapsregler

| | |
|--|------------------------------------|
| Regler for små foretak benyttet: | Ja |
| 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: | Gaute Vorren |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet: | 17.06.2024 |

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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

Brønnøysundregistrene, 09.06.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | | 318 097 | 223 292 |
| Sum inntekter | | 318 097 | 223 292 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 1 | 938 094 | 1 036 711 |
| Avskrivning på driftsmidler | 2 | 126 500 | 209 591 |
| Annen driftskostnad | 1 | 1 918 006 | 1 429 285 |
| Sum kostnader | | 2 982 600 | 2 675 586 |
| Driftsresultat | | -2 664 503 | -2 452 294 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på investering i datterselskap | | 1 213 425 | 9 042 476 |
| Inntekt på investering i tilknyttet selskap | 3 | 187 216 | 179 820 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 944 319 | |
| Annen renteinntekt | | 365 080 | 860 |
| Annen finansinntekt | 3 | 23 565 277 | 64 315 |
| Sum finansinntekter | | 26 275 317 | 9 287 471 |
| Annen rentekostnad | | 54 570 | 190 483 |
| Sum finanskostnader | | 54 570 | 190 483 |
| Netto finans | | 26 220 747 | 9 096 988 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 23 556 244 | 6 644 694 |
| Skattekostnad på resultat | 4 | -31 271 | -56 554 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 23 587 515 | 6 701 248 |
| Årsresultat | 5 | 23 587 515 | 6 701 248 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 23 587 515 | 6 701 248 |
| Totalresultat | | 23 587 515 | 6 701 248 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------------|------------------|
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Ordinært utbytte | | 1 500 000 | 4 500 000 |
| Avsatt til annen egenkapital | | 22 087 515 | 2 201 248 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 23 587 515 | 6 701 248 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 4 | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger o.a. fast eiendom | 2 | 3 146 707 | 3 267 707 |
| Maskiner og anlegg | 2 | | |
| Driftsløsøre | 2 | 5 600 | 11 100 |
| Sum varige driftsmidler | 2, 6 | 3 152 307 | 3 278 807 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 7 | 49 007 396 | 51 945 319 |
| Lån til foretak i samme konsern | | 12 952 960 | |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 3 | 2 802 614 | 2 802 614 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 64 762 970 | 54 747 933 |
| Sum anleggsmidler | | 67 915 277 | 58 026 740 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 13 106 | 7 690 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 496 046 | 148 483 |
| Krav på innbetaling av selskapskapital | 7 | | 2 578 674 |
| Sum fordringer | 6 | 509 152 | 2 734 847 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 3 | 16 380 | 16 380 |
| Sum investeringer | | 16 380 | 16 380 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 8 | 10 331 420 | 3 695 587 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 10 331 420 | 3 695 587 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Sum omløpsmidler | | 10 856 952 | 6 446 814 |
| SUM EIENDELER | | 78 772 229 | 64 473 554 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital (598.448 aksjer a kr. 1,1) | 9 | 658 293 | 658 293 |
| Beholdning av egne aksjer | | 432 000 | 432 000 |
| Overkurs | | 5 551 488 | 5 551 488 |
| Sum innskutt egenkapital | | 6 641 781 | 6 641 781 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 69 295 077 | 47 207 563 |
| Sum opptjent egenkapital | | 69 295 077 | 47 207 563 |
| Sum egenkapital | 5 | 75 936 858 | 53 849 343 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 4 | 16 708 | 47 979 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 16 708 | 47 979 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 6 | | 2 312 500 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 6 | | 2 696 172 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | | 5 008 672 |
| Sum langsiktig gjeld | | 16 708 | 5 056 651 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 7 | 156 767 | 330 119 |
| Betalbar skatt | 4 | | |
| Skattetrekk og andre trekk | | 90 482 | 85 288 |
| Utbytte | | 1 500 000 | 1 500 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | 7 | 1 071 414 | 3 652 151 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 2 818 663 | 5 567 559 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Sum gjeld | | 2 835 371 | 10 624 210 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 78 772 229 | 64 473 554 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | 1 | 1 571 102 412 | 1 620 695 623 |
| Annen driftsinntekt | | 405 206 | 3 522 948 |
| Sum inntekter | | 1 571 507 618 | 1 624 218 571 |
| Kostnader | | | |
| Varekostnad | | 1 494 649 949 | 1 548 268 681 |
| Lønnskostnad | 2 | 33 287 567 | 30 895 787 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 3 | 8 316 027 | 6 235 923 |
| Annen driftskostnad | 2 | 24 936 539 | 22 594 268 |
| Sum kostnader | | 1 561 190 082 | 1 607 994 658 |
| Driftsresultat | | 10 317 536 | 16 223 912 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på investering i tilknyttet selskap | 4 | 315 793 | 171 021 |
| Annen renteinntekt | | 447 723 | 149 990 |
| Annen finansinntekt | | 2 259 165 | 2 557 250 |
| Sum finansinntekter | | 3 022 680 | 2 878 261 |
| Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler | | 251 225 | 355 000 |
| Annen rentekostnad | | 12 021 705 | 6 499 191 |
| Annen finanskostnad | | 133 237 | 374 526 |
| Sum finanskostnader | | 12 406 167 | 7 228 718 |
| Netto finans | | -9 383 486 | -4 350 456 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 934 050 | 11 873 456 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 5 | 504 685 | 2 639 469 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 429 365 | 9 233 987 |
| Årsresultat | 6 | 429 365 | 9 233 987 |
| Minoritetsinteresser | | 419 542 | 2 609 525 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 9 823 | 6 624 462 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| Totalresultat | | 9 823 | 6 624 462 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 5 | | |
| Goodwill | 3 | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger o.a. fast eiendom | 3 | 33 792 292 | 19 400 095 |
| Maskiner og anlegg | 3 | 42 119 863 | 37 462 080 |
| Skip | 3 | 851 600 | 1 581 543 |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 3 | 1 135 622 | 9 614 607 |
| Leasede driftsmidler | 3, 7 | 17 128 365 | 12 997 571 |
| Sum varige driftsmidler | 3, 8 | 95 027 742 | 81 055 895 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 4 | 3 232 949 | 3 096 976 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 4 | 878 376 | 1 129 601 |
| Obligasjoner | 9 | 166 174 | 1 418 007 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 4 277 499 | 5 644 584 |
| Sum anleggsmidler | | 99 305 240 | 86 700 479 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Sum varer | 8, 10 | 79 586 582 | 105 912 255 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 8, 11 | 113 397 650 | 109 806 258 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 42 020 429 | 15 858 765 |
| Sum fordringer | | 155 418 080 | 125 665 023 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 4 | 16 380 | 16 380 |
| Sum investeringer | | 16 380 | 16 380 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 12 | 13 612 028 | 5 255 250 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 13 612 028 | 5 255 250 |
| Sum omløpsmidler | | 248 633 071 | 236 848 908 |
| SUM EIENDELER | | 347 938 311 | 323 549 387 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|----------|------------------|------------------|
| Aksjekapital | 13 | 658 293 | 658 293 |
| Beholdning av egne aksjer | 13 | 432 000 | 432 000 |
| Overkurs | | 5 551 488 | 5 551 488 |
| Sum innskutt egenkapital | 6 | 6 641 781 | 6 641 781 |

Opptjent egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Annen egenkapital | 6 | 64 477 169 | 65 967 345 |
| Udisponert resultat | | | |
| Minoritetsinteresser | 6 | 18 613 767 | 18 672 214 |
| Sum opptjent egenkapital | | 83 090 935 | 84 639 559 |
| Sum egenkapital | 6 | 89 732 716 | 91 281 340 |

Gjeld

Langsiktig gjeld

| | | | |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Utsatt skatt | 5 | 3 714 010 | 3 530 430 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 3 714 010 | 3 530 430 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 8 | 25 854 170 | 20 687 502 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 7, 8 | 13 661 584 | 13 322 321 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 39 515 754 | 34 009 823 |
| Sum langsiktig gjeld | | 43 229 764 | 37 540 253 |

Kortsiktig gjeld

| | | | |
|--------------------------------|-------|-------------|------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 8, 12 | 129 930 640 | 72 466 368 |
|--------------------------------|-------|-------------|------------|



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Leverandørgjeld | | 59 270 413 | 89 365 921 |
| Betalbar skatt | 5 | 321 105 | 2 014 793 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 2 421 143 | 3 833 123 |
| Utbytte | | 1 500 000 | 1 500 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 21 532 530 | 25 547 590 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 214 975 831 | 194 727 794 |
| | | | |
| Sum gjeld | | 258 205 595 | 232 268 047 |
| | | | |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 347 938 311 | 323 549 387 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 620887

Enheten

Organisasjonsnummer: 981 237 269
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KVALHEIM & COM AS
Forretningsadresse: Blålidvegen 77
6718 DEKNEPOLLEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
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: Gaute Vorren
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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

Brønnøysundregistrene, 05.08.2024



Organisasjonsnr: 981 237 269
KVALHEIM & COM AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | | 318 097 | 223 292 |
| Sum inntekter | | 318 097 | 223 292 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 1 | 938 094 | 1 036 711 |
| Avskrivning på driftsmidler | 2 | 126 500 | 209 591 |
| Annen driftskostnad | 1 | 1 918 006 | 1 429 285 |
| Sum kostnader | | 2 982 600 | 2 675 586 |
| Driftsresultat | | -2 664 503 | -2 452 294 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på investering i datterselskap | | 1 213 425 | 9 042 476 |
| Inntekt på investering i tilknyttet selskap | 3 | 187 216 | 179 820 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 944 319 | |
| Annen renteinntekt | | 365 080 | 860 |
| Annen finansinntekt | 3 | 23 565 277 | 64 315 |
| Sum finansinntekter | | 26 275 317 | 9 287 471 |
| Annen rentekostnad | | 54 570 | 190 483 |
| Sum finanskostnader | | 54 570 | 190 483 |
| Netto finans | | 26 220 747 | 9 096 988 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | | |
| Skattekostnad på resultat | 4 | -31 271 | -56 554 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 23 587 515 | 6 701 248 |
| Årsresultat | 5 | 23 587 515 | 6 701 248 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 23 587 515 | 6 701 248 |
| Totalresultat | | 23 587 515 | 6 701 248 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Ordinært utbytte | | 1 500 000 | 4 500 000 |
| Avsatt til annen egenkapital | | 22 087 515 | 2 201 248 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 23 587 515 | 6 701 248 |





Organisasjonsnr: 981 237 269
KVALHEIM & COM AS

BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 4 | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger o.a. | | | |
| fast eiendom | 2 | 3 146 707 | 3 267 707 |
| Maskiner og anlegg | 2 | | |
| Driftsløsøre | 2 | 5 600 | 11 100 |
| Sum varige driftsmidler | 2, 6 | 3 152 307 | 3 278 807 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 7 | 49 007 396 | 51 945 319 |
| Lån til foretak i samme konsern | | 12 952 960 | |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 3 | 2 802 614 | 2 802 614 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 64 762 970 | 54 747 933 |
| Sum anleggsmidler | | 67 915 277 | 58 026 740 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 13 106 | 7 690 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 496 046 | 148 483 |
| Krav på innbetaling av selskapskapital | 7 | | 2 578 674 |
| Sum fordringer | 6 | 509 152 | 2 734 847 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 3 | 16 380 | 16 380 |
| Sum investeringer | | 16 380 | 16 380 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o. l. | 8 | 10 331 420 | 3 695 587 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 10 331 420 | 3 695 587 |
| Sum omløpsmidler | | 10 856 952 | 6 446 814 |
| SUM EIENDELER | | 78 772 229 | 64 473 554 |



BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

| | | | |
|---|---|------------------|------------------|
| Aksjekapital (598.448 aksjer a kr. 1,1) | 9 | 658 293 | 658 293 |
| Beholdning av egne aksjer | | 432 000 | 432 000 |
| Overkurs | | 5 551 488 | 5 551 488 |
| Sum innskutt egenkapital | | 6 641 781 | 6 641 781 |

Opptjent egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Annen egenkapital | | 69 295 077 | 47 207 563 |
| Sum opptjent egenkapital | | 69 295 077 | 47 207 563 |

Sum egenkapital 5 **75 936 858** **53 849 343**

Gjeld

Langsiktig gjeld

| | | | |
|--|---|---------------|------------------|
| Utsatt skatt | 4 | 16 708 | 47 979 |
| Sum avsetninger for forpliktelses | | 16 708 | 47 979 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 6 | | 2 312 500 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 6 | | 2 696 172 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | | 5 008 672 |

Sum langsiktig gjeld **16 708** **5 056 651**

Kortsiktig gjeld

| | | | |
|-----------------------------|---|------------------|------------------|
| Leverandørgjeld | 7 | 156 767 | 330 119 |
| Betalbar skatt | 4 | | |
| Skattetrekk og andre trekk | | 90 482 | 85 288 |
| Utbytte | | 1 500 000 | 1 500 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | 7 | 1 071 414 | 3 652 151 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 2 818 663 | 5 567 559 |

Sum gjeld **2 835 371** **10 624 210**

SUM EGENKAPITAL OG GJELD **78 772 229** **64 473 554**



Organisasjonsnr: 981 237 269
KVALHEIM & COM AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | 1 | 1 571 102 412 | 1 620 695 623 |
| Annen driftsinntekt | | 405 206 | 3 522 948 |
| Sum inntekter | | 1 571 507 618 | 1 624 218 571 |
| Kostnader | | | |
| Varekostnad | | 1 494 649 949 | 1 548 268 681 |
| Lønnskostnad | 2 | 33 287 567 | 30 895 787 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | 3 | 8 316 027 | 6 235 923 |
| Annen driftskostnad | 2 | 24 936 539 | 22 594 268 |
| Sum kostnader | | 1 561 190 082 | 1 607 994 658 |
| Driftsresultat | | 10 317 536 | 16 223 912 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på investering i tilknyttet selskap | 4 | 315 793 | 171 021 |
| Annen renteinntekt | | 447 723 | 149 990 |
| Annen finansinntekt | | 2 259 165 | 2 557 250 |
| Sum finansinntekter | | 3 022 680 | 2 878 261 |
| Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler | | 251 225 | 355 000 |
| Annen rentekostnad | | 12 021 705 | 6 499 191 |
| Annen finanskostnad | | 133 237 | 374 526 |
| Sum finanskostnader | | 12 406 167 | 7 228 718 |
| Netto finans | | -9 383 486 | -4 350 456 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | | |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 5 | 504 685 | 2 639 469 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 429 365 | 9 233 987 |
| Årsresultat | 6 | 429 365 | 9 233 987 |
| Minoritetsinteresser | | 419 542 | 2 609 525 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 9 823 | 6 624 462 |
| Totalresultat | | 9 823 | 6 624 462 |



Organisasjonsnr: 981 237 269
KVALHEIM & COM AS

KONSERNBALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 5 | | |
| Goodwill | 3 | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger o.a. | | | |
| fast eiendom | 3 | 33 792 292 | 19 400 095 |
| Maskiner og anlegg | 3 | 42 119 863 | 37 462 080 |
| Skip | 3 | 851 600 | 1 581 543 |
| Driftsløsøre, inventar o. | | | |
| a. utstyr | 3 | 1 135 622 | 9 614 607 |
| Leasede driftsmidler | 3, 7 | 17 128 365 | 12 997 571 |
| Sum varige driftsmidler | 3, 8 | 95 027 742 | 81 055 895 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i | | | |
| tilknyttet selskap | 4 | 3 232 949 | 3 096 976 |
| Investeringer i aksjer og | | | |
| andeler | 4 | 878 376 | 1 129 601 |
| Obligasjoner | 9 | 166 174 | 1 418 007 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 4 277 499 | 5 644 584 |
| Sum anleggsmidler | | 99 305 240 | 86 700 479 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Sum varer | 8, 10 | 79 586 582 | 105 912 255 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | 8, 11 | 113 397 650 | 109 806 258 |
| | | 42 020 429 | 15 858 765 |
| Sum fordringer | | 155 418 080 | 125 665 023 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | | | |
| Sum investeringer | 4 | 16 380 | 16 380 |
| | | 16 380 | 16 380 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o. | | | |
| l. | 12 | 13 612 028 | 5 255 250 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 13 612 028 | 5 255 250 |
| Sum omløpsmidler | | 248 633 071 | 236 848 908 |



| | | | |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| SUM EIENDELER | | 347 938 311 | 323 549 387 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 13 | 658 293 | 658 293 |
| Beholdning av egne aksjer | 13 | 432 000 | 432 000 |
| Overkurs | | 5 551 488 | 5 551 488 |
| Sum innskutt egenkapital | 6 | 6 641 781 | 6 641 781 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 6 | 64 477 169 | 65 967 345 |
| Udisponert resultat | | | |
| Minoritetsinteresser | 6 | 18 613 767 | 18 672 214 |
| Sum opptjent egenkapital | | 83 090 935 | 84 639 559 |
| Sum egenkapital | 6 | 89 732 716 | 91 281 340 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 5 | 3 714 010 | 3 530 430 |
| Sum avsetninger for forpliktelses | | 3 714 010 | 3 530 430 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til | | | |
| kredittinstitusjoner | 8 | 25 854 170 | 20 687 502 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 7, 8 | 13 661 584 | 13 322 321 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 39 515 754 | 34 009 823 |
| Sum langsiktig gjeld | | 43 229 764 | 37 540 253 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til | | | |
| kredittinstitusjoner | 8, 12 | 129 930 640 | 72 466 368 |
| Leverandørgjeld | | 59 270 413 | 89 365 921 |
| Betalbar skatt | 5 | 321 105 | 2 014 793 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 2 421 143 | 3 833 123 |
| Utbytte | | 1 500 000 | 1 500 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 21 532 530 | 25 547 590 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 214 975 831 | 194 727 794 |
| Sum gjeld | | 258 205 595 | 232 268 047 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 347 938 311 | 323 549 387 |



Organisasjonsnr: 981 237 269
KVALHEIM & COM AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
1.00

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

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

| <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> |
|----------------------|--------------|
|----------------------|--------------|

| | | | |
|----------------------------------|---------------|------------------|-------------------------|
| <u>Beholdning av egne aksjer</u> | <u>Antall</u> | <u>Pålydende</u> | <u>Andel av aksjek.</u> |
|----------------------------------|---------------|------------------|-------------------------|



Organisasjonsnr: 981 237 269
KVALHEIM & COM AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN

- alle poster oppgitt i hele tall



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Årsregnskap 2023

Kvalheim & Com AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet
Kontantstrøm

Org.nr.: 981 237 269



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Resultatregnskap

Kvalheim & Com AS

| | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Driftsinntekter og driftskostnader | | | |
| Salgsinntekt | | 318 097 | 223 292 |
| Sum driftsinntekter | | <u>318 097</u> | <u>223 292</u> |
| Lønnskostnad | 1 | 938 094 | 1 036 711 |
| Avskrivning på driftsmidler | 2 | 126 500 | 209 591 |
| Annen driftskostnad | 1 | 1 918 006 | 1 429 285 |
| Sum driftskostnader | | <u>2 982 600</u> | <u>2 675 586</u> |
| Driftsresultat | | <u>-2 664 503</u> | <u>-2 452 294</u> |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på investering i datterselskap | | 1 213 425 | 9 042 476 |
| Inntekt på investering i tilknyttet selskap | 3 | 187 216 | 179 820 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 944 319 | 0 |
| Annen renteinntekt | | 365 080 | 860 |
| Annen finansinntekt | 3 | 23 565 277 | 64 315 |
| Annen rentekostnad | | 54 570 | 190 483 |
| Resultat av finansposter | | <u>26 220 747</u> | <u>9 096 988</u> |
| Resultat før skattekostnad | | 23 556 244 | 6 644 694 |
| Skattekostnad på resultat | 4 | -31 271 | -56 554 |
| Resultat | | <u>23 587 515</u> | <u>6 701 248</u> |
| Årsresultat | 5 | <u>23 587 515</u> | <u>6 701 248</u> |
| Overføringer | | | |
| Tilleggsutbytte | | 0 | 3 000 000 |
| Avsatt til utbytte | | 1 500 000 | 1 500 000 |
| Avsatt til annen egenkapital | | 22 087 515 | 2 201 248 |
| Sum overføringer | | <u>23 587 515</u> | <u>6 701 248</u> |



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Balanse

Kvalheim & Com AS

| | Note | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Eiendeler | | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger o.a. fast eiendom | 2 | 3 146 707 | 3 267 707 |
| Driftsløsøre | 2 | 5 600 | 11 100 |
| Sum varige driftsmidler | 2, 6 | <u>3 152 307</u> | <u>3 278 807</u> |
| Finansielle driftsmidler | | | |
| Investeringer i datterselskap | 7 | 49 007 396 | 51 945 319 |
| Lån til foretak i samme konsern | | 12 952 960 | 0 |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 3 | 2 802 614 | 2 802 614 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>64 762 970</u> | <u>54 747 933</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>67 915 277</u> | <u>58 026 740</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 13 106 | 7 690 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 496 046 | 148 483 |
| Fordring konsern | 7 | 0 | 2 578 674 |
| Sum fordringer | 6 | <u>509 152</u> | <u>2 734 847</u> |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 3 | 16 380 | 16 380 |
| Sum investeringer | | <u>16 380</u> | <u>16 380</u> |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 8 | <u>10 331 420</u> | <u>3 695 587</u> |
| Sum omløpsmidler | | <u>10 856 952</u> | <u>6 446 814</u> |
| Sum eiendeler | | <u>78 772 229</u> | <u>64 473 554</u> |



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

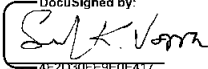
Balanse

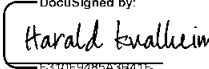
Kvalheim & Com AS

| | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital og gjeld | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital (598.448 aksjer a kr. 1,1) | 9 | 658 293 | 658 293 |
| Annen innskutt egenkapital | | 432 000 | 432 000 |
| Overkurs | | 5 551 488 | 5 551 488 |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>6 641 781</u> | <u>6 641 781</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 69 295 077 | 47 207 563 |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>69 295 077</u> | <u>47 207 563</u> |
| Sum egenkapital | 5 | <u>75 936 858</u> | <u>53 849 343</u> |
| Gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 4 | 16 708 | 47 979 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 6 | 0 | 2 312 500 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 6 | 0 | 2 696 172 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | <u>0</u> | <u>5 008 672</u> |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 7 | 156 767 | 330 119 |
| Skattetrekk og andre trekk | | 90 482 | 85 288 |
| Utbytte | | 1 500 000 | 1 500 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | 7 | 1 071 414 | 3 652 151 |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>2 818 663</u> | <u>5 567 559</u> |
| Sum gjeld | | <u>2 835 371</u> | <u>10 624 210</u> |
| Sum gjeld og egenkapital | | <u>78 772 229</u> | <u>64 473 554</u> |

Måløy, 29.05.2024

Styret i Kvalheim & Com AS

DocuSigned by:

Siri B K Vorren
styremedlem/daglig leder

DocuSigned by:

Harald Kvalheim
styremedlem

DocuSigned by:

Gaute Vorren
styreleder

DocuSigned by:

Espen Kvalheim
styremedlem



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter 2023

Kvalheim & Com AS

Regnskapsprinsipper

Alle poster i årsregnskapet er verdsatt og periodisert i samsvar med regnskapslovens alminnelige bestemmelser og reglene som følger av god regnskapsskikk. Regnskapet er satt opp basert på fortsatt drift. Selskapet har ikke foretatt endring av regnskapsprinsipp eller korrigering av feil fra tidligere årsregnskap i regnskapsåret.

Bruk av estimater

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen.

Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

Salgsinntekter og kostnader

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Valuta

Pengeposter (fordringer og bankinnskudd) i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn balanseført verdi. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Varige driftsmidler.

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

Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskap og tilknyttede selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringene er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan

Kvalheim & Com AS

Side 5



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter 2023

Kvalheim & Com AS

antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

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

Aksjer i andre selskaper (omløpsaksjer)

Aksjer som inngår i en handelsportefølje vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Andre omløpsaksjer vurderes til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Leieavtaler

Leieavtaler vurderes som operasjonell- eller finansiell leasing etter en konkret vurdering av den enkelte leieavtale.

Kontantstrømoppstilling

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



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter 2023

Kvalheim & Com AS

Note 1 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader

| | 2023 | 2022 |
|--------------------|----------------|------------------|
| Lønninger | 778 292 | 873 094 |
| Arbeidsgiveravgift | 83 003 | 88 858 |
| Pensjonskostnader | 68 259 | 56 124 |
| Andre ytelser | 8 540 | 18 635 |
| Sum | 938 094 | 1 036 711 |

Selskapet har i 2023 sysselsatt 1 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

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

Ytelser til ledende personer

| | Daglig leder | Styret |
|--------------------|----------------|----------------|
| Lønn | 865 691 | 200 000 |
| Pensjonskostnader | 68 259 | 0 |
| Annen godtgjørelse | 11 192 | 0 |
| Sum | 945 142 | 200 000 |

Ledende ansatte har ikke avtale om bonus eller aksjebasert avlønning.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for 2023 utgjør kr 46 950 ekskl. mva. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 109 059 ekskl. mva.



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter 2023

Kvalheim & Com AS

Note 2 Anleggsmidler

| | Bygninger/ tomter | Driftsløsøre/ inventar o.a. | Sum |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------|
| Anskaffelseskost pr. 01.01.2023 | 5 151 711 | 71 592 | 5 223 303 |
| + Tilgang kjøpte driftsmidler | 0 | 0 | 0 |
| = Anskaffelseskost 31.12.2023 | 5 151 711 | 71 592 | 5 223 303 |
| | | | |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.2023 | 2 005 004 | 65 992 | 2 070 996 |
| = Bokført verdi 31.12.2023 | 3 146 707 | 5 600 | 3 152 307 |
| | | | |
| Årets ordinære avskrivninger | 121 000 | 5 500 | 126 500 |
| | | | |
| Økonomisk levetid | 3-25 år | 0-3 år | |

Note 3 Investeringer i andre aksjer

| | Eier- andel | Anskaffelses kost | Balanseført verdi |
|---------------------------|----------------|----------------------|----------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| Storm Stadt AS | 14,3% | 30 000 | 0 |
| Sætren Eiendom AS | 25,8% | 2 802 614 | 2 802 614 |
| Sum | | 2 832 614 | 2 802 614 |
| | | | |
| Omløpsmidler | | | |
| Gjensidige Forsikring ASA | | 6 842 | 6 842 |
| Nordic Secondary AS | | 135 413 | 9 538 |
| Sum | | 142 255 | 16 380 |

Det er inntektsført utbytte fra Sætren Eiendom AS, Måløy, med kr 179.820. Selskapet har ingen mellomværende med Sætren Eiendom AS per 31.12.23.



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter 2023

Kvalheim & Com AS

Note 4 Skatt

| Årets skattekostnad | 2023 | 2022 |
|--|----------------|-----------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 0 | 0 |
| Endring i utsatt skatt | -31 271 | -56 554 |
| Skattekostnad ordinært resultat | -31 271 | -56 554 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Resultat før skatt | 23 556 244 | 6 644 694 |
| Permanente forskjeller | -23 698 386 | -7 145 892 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 110 651 | -3 154 164 |
| Mottatt konsernbidrag | 0 | 3 367 900 |
| Skattepliktig inntekt | -31 492 | -287 463 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 0 | -1 158 938 |
| Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag | 0 | 1 158 938 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 0 | 0 |

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

| | 2023 | 2022 | Endring |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Varige driftsmidler | -74 904 | -81 704 | -6 800 |
| Gevinst – og tapskonto | 469 804 | 587 255 | 117 451 |
| Sum | 394 900 | 505 551 | 110 651 |
| Akkumulert fremførbart underskudd | -318 954 | -287 463 | 31 492 |
| Grunnlag for utsatt skatt | 75 946 | 218 088 | 142 143 |
| Utsatt skatt (22 %) | 16 708 | 47 979 | 31 271 |



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter 2023

Kvalheim & Com AS

Note 5 Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen Innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|----------------------|----------------|------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------|
| Pr. 31.12.2022 | 658 293 | 5 551 488 | 432 000 | 47 207 563 | 53 849 343 |
| Avsatt utbytte | | | | -1 500 000 | -1 500 000 |
| Årets resultat | | | | 23 587 515 | 23 587 515 |
| Pr 31.12.2023 | 658 293 | 5 551 488 | 432 000 | 69 295 077 | 75 936 858 |

Note 6 Pantstillelser og garantier

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|------------|------------------|
| Pantsikret gjeld, pantstillelser og garantier | | |
| Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 2 312 500 |
| Sum | 0 | 2 312 500 |

Regnskapsført verdi av pantsikrede eiendeler

| | | |
|------------------|------------------|----------|
| Faste eiendommer | 3 146 707 | 0 |
| Kundefordringer | 0 | 0 |
| Sum | 3 146 707 | 0 |

Gjeld som forfaller mer enn 5 år etter regnskapsårets slutt

| | | |
|--------------------------------|----------|----------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 462 500 |
| Usikret gjeld til aksjonær | 0 | 0 |
| Sum | 0 | 462 500 |

Note 7 Investeringer i datterselskap

Investeringer i datterselskap regnskapsføres etter kostmetoden.

| Datterselskap | Forretnings- kontor | Stemme/ eierandel | Egenkapital 31.12 | Resultat siste år | Balanseført verdi |
|---------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| MHService AS | Måløy | 71,74% | 85 431 117 | 9 029 874 | 49 007 396 |

Selskapet har i 2023 solgt KC Eiendom AS til MHService AS. Selskapene inngår i Kvalheim & Com AS - konsern.

Mellomværende med selskap i samme konsern

| | | |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Leverandørgjeld | 2023 | 2022 |
| Mhservice AS (datterselskap) | 43 750 | 43 750 |



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter 2023

Kvalheim & Com AS

Note 8 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på kr. 47 523.

Note 9 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Kvalheim & Com AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|------------|----------------|-----------|----------------|
| A-aksjer | 1 | 1,1 | 1 |
| B-aksjer | 598 447 | 1,1 | 658 292 |
| Sum | 598 448 | | 658 293 |

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

| | A-aksjer | B-aksjer | Sum | Eierandel |
|-----------------------------|----------|----------------|----------------|--------------|
| Sif B K Vorren | | 519 199 | 519 199 | 86,8 |
| Espen Kvalheim | | 79 248 | 79 248 | 13,2 |
| Harald Kvalheim | 1 | | 1 | 0 |
| Totalt antall aksjer | 1 | 598 447 | 598 448 | 100,0 |

Aksjer eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

| Navn | Verv | A-aksjer | B-aksjer | Sum |
|-----------------------------|--------------------------|----------|----------------|----------------|
| Harald Kvalheim | styremedlem | 1 | 0 | 1 |
| Espen Kvalheim | styremedlem | 0 | 79 248 | 79 248 |
| Sif B K Vorren | styremedlem/daglig leder | 0 | 519 199 | 519 199 |
| Totalt antall aksjer | | 1 | 598 447 | 598 448 |

Hver A-aksje gir rett til 500 000 stemmer og hver B-aksje gir rett til 1 stemme.

A- aksjen har fortrinnsrett til et årlig utbytte på minimum kr 1 000 000.



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Kontantstrømoppstilling 2023

Kvalheim & Com AS

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ordinært resultat før skattekostnad | 23 777 444 | 6 644 694 |
| Betalte skatter i året | 0 | -268 433 |
| Ordinære avskrivninger | 126 500 | 209 591 |
| Inntektsført konsernbidrag | 0 | -1 900 000 |
| Gevinst ved salg driftsmidler | 0 | 0 |
| Gevinst ved salg aksjer | -23 565 277 | 0 |
| Endring i kundefordringer | -5 416 | -7 690 |
| Endring i leverandørgjeld | -173 352 | 163 387 |
| Endring i andre kortsiktige fordringer | -347 563 | -65 605 |
| Endring i kortsiktig gjeld | -2 796 745 | 2 759 367 |
| Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | -2 984 409 | 7 535 311 |
| Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler | 0 | 0 |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | 0 | -53 391 |
| Investering og lån til datterselskap | -10 374 286 | 0 |
| Investering i aksjer i datterselskap | 0 | -30 000 |
| Innbetalinger ved salg aksjer | 26 503 200 | 0 |
| Netto kontantsrømmer fra andre investeringsaktiviteter | 16 128 914 | -83 391 |
| Nedbetaling/økning av ny langsiktig gjeld | -5 008 672 | -1 370 000 |
| Utbetaling av utbytte | -1 500 000 | -3 000 000 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | -6 508 672 | -4 370 000 |
| Netto endring i banksinnskudd, kontanter og liknende | 6 635 833 | 3 081 920 |
| Beholdning av bankinnskudd, kontanter og liknende pr 01.01. | 3 695 587 | 613 667 |
| Beholdning av bankinnskudd, kontanter og liknende pr 31.12. | 10 331 420 | 3 695 587 |

Side 12



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Årsregnskap 2023

Kvalheim & Com AS konsern

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet
Kontantstrøm

Org.nr.: 981 237 269



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Resultatregnskap

Kvalheim & Com AS konsern

| | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Driftsinntekter og driftskostnader | | | |
| Salgsinntekt | 1 | 1 571 102 412 | 1 620 695 623 |
| Annen driftsinntekt | | 405 206 | 3 522 948 |
| Sum driftsinntekter | | 1 571 507 618 | 1 624 218 571 |
| Varekostnad | | 1 494 649 949 | 1 548 268 681 |
| Lønnskostnad | 2 | 33 287 567 | 30 895 787 |
| Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler | | 8 316 027 | 6 235 923 |
| Annen driftskostnad | 2 | 24 936 539 | 22 594 268 |
| Sum driftskostnader | | 1 561 190 082 | 1 607 994 658 |
| Driftsresultat | | 10 317 536 | 16 223 912 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på investering i tilknyttet selskap | 4 | 315 793 | 171 021 |
| Annen renteinntekt | | 447 723 | 149 990 |
| Annen finansinntekt | | 2 259 165 | 2 557 250 |
| Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler | | 251 225 | 355 000 |
| Annen rentekostnad | | 12 021 705 | 6 499 191 |
| Annen finanskostnad | | 133 237 | 374 526 |
| Resultat av finansposter | | -9 383 486 | -4 350 456 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 934 050 | 11 873 456 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 5 | 504 685 | 2 639 469 |
| Ordinært resultat | | 429 365 | 9 233 987 |
| Årsresultat | 6 | 429 365 | 9 233 987 |
| Minoritetens andel | | 419 542 | 2 609 525 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 9 823 | 6 624 462 |



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Balanse

Kvalheim & Com AS konsern

| | Note | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Eiendeler | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger o.a. fast eiendom | 3 | 33 792 292 | 19 400 095 |
| Maskiner og anlegg | 3 | 42 119 863 | 37 462 080 |
| Skip | 3 | 851 600 | 1 581 543 |
| Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr | 3 | 1 135 622 | 9 614 607 |
| Leasede driftsmidler | 3, 7 | 17 128 365 | 12 997 571 |
| Sum varige driftsmidler | 3, 8 | <u>95 027 742</u> | <u>81 055 895</u> |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 4 | 3 232 949 | 3 096 976 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 4 | 878 376 | 1 129 601 |
| Andre langsiktige fordringer | 9 | 166 174 | 1 418 007 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>4 277 499</u> | <u>5 644 584</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>99 305 240</u> | <u>86 700 479</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| Lager av varer og annen beholdning | 8, 10 | 79 586 582 | 105 912 255 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 8, 11 | 113 397 650 | 109 806 258 |
| Andre kortsiktige fordringer | | 42 020 429 | 15 858 765 |
| Sum fordringer | | <u>155 418 080</u> | <u>125 665 023</u> |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | 4 | 16 380 | 16 380 |
| Sum investeringer | | <u>16 380</u> | <u>16 380</u> |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 12 | 13 612 028 | 5 255 250 |
| Sum omløpsmidler | | <u>248 633 071</u> | <u>236 848 908</u> |
| Sum eiendeler | | <u>347 938 311</u> | <u>323 549 387</u> |



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Balanse

Kvalheim & Com AS konsern

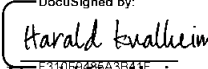
| | Note | 2023 | 2022 |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Egenkapital og gjeld | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 13 | 658 293 | 658 293 |
| Annen innskutt egenkapital | 13 | 432 000 | 432 000 |
| Overkurs | | 5 551 488 | 5 551 488 |
| Sum innskutt egenkapital | 6 | 6 641 781 | 6 641 781 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 6 | 64 477 169 | 65 967 345 |
| Minoritetsinteresser | 6 | 18 613 767 | 18 672 214 |
| Sum opptjent egenkapital | | 83 090 935 | 84 639 559 |
| Sum egenkapital | 6 | 89 732 716 | 91 281 340 |
| Gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 5 | 3 714 010 | 3 530 430 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 3 714 010 | 3 530 430 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 8 | 25 854 170 | 20 687 502 |
| Øvrig langsiktig gjeld | 7, 8 | 13 661 584 | 13 322 321 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 39 515 754 | 34 009 823 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 8, 12 | 129 930 640 | 72 466 368 |
| Leverandørgjeld | | 59 270 413 | 89 365 921 |
| Betalbar skatt | 5 | 321 105 | 2 014 793 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 2 421 143 | 3 833 123 |
| Utbytte | | 1 500 000 | 1 500 000 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 21 532 530 | 25 547 590 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 214 975 831 | 194 727 794 |
| Sum gjeld | | 258 205 595 | 232 268 047 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 347 938 311 | 323 549 387 |

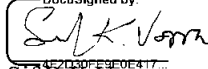
Måløy, 29.05.2024

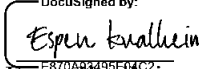
Styret i Kvalheim & Com AS konsern

DocuSigned by:

Gaute Vorren
styreleder

DocuSigned by:

Harald Kvalheim
styremedlem

DocuSigned by:

Siri B K Vorren
styremedlem/daglig leder

DocuSigned by:

Espen Kvalheim
styremedlem



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter

Kvalheim & Com AS konsern

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Kvalheim & Com AS og datterselskapene Mhservice AS, Måløy Havneservice AS, Mørebunkers AS og KC Eiendom AS. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Kjøpte datterselskaper 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 eller 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.

Selskapet har et tilknyttet selskap som er vurdert etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

Andelen av resultatet er basert på resultatet etter skatt i det selskapet hvor man har investert med fradrag for interne gevinster og eventuelle avskrivninger på merverdi som skyldes at kostpris på aksjene var høyere enn den ervervede andelen av balanseført egenkapital. I resultatregnskapet er resultatandelen vist under finansposter.

Salgsinntekter og kostnader

Konsernets virksomhet er omsetning av oljeholdige produkter og utleie av fast eiendom. Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Andelen av salgsinntekter som knytter seg til fremtidige serviceytelser balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres deretter i takt med levering av ytelsene. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

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

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en spesifisert avsetning for å dekke

Kvalheim & Com AS konsern

Side 5



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter

Kvalheim & Com AS konsern

antatt tap.

Varebeholdninger

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-prinsippet og virkelig verdi. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

Kortsiktige plasseringer

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

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Forskning og utvikling

Konsernet har ingen pågående forsknings- og utviklingsprosjekter.

Pensjoner

Pensjonsordninger finansiert via sikrede ordninger er ikke balanseført. Pensjonspremien anses i disse tilfeller som pensjonskostnad og klassifiseres sammen med lønnskostnader.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjørt.

Immaterielle verdier

Goodwill er oppstått gjennom kjøp av virksomhet. Avskrivninger foretas etter forventet økonomisk levetid.

Anleggsaksjer

Anleggsaksjer er verdsatt til laveste verdi av historisk kostpris og virkelig verdi.



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter

Kvalheim & Com AS konsern

Note 1 Salgsinntekter/virksomhetsområde/segmenter

Selskapets inntekter stammer i det all vesentlige fra omsetning i Norge av drivstoff rettet mot skipsfart, industri, landbruk og privatpersoner, samt formidling av oljerelaterte produkter.

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

| | 2023 | 2022 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Lønnskostnader | 25 245 307 | 23 321 745 |
| Arbeidsgiveravgift | 3 424 928 | 3 051 645 |
| Pensjonskostnader | 1 318 043 | 1 147 730 |
| Andre ytelser | 3 299 289 | 3 374 667 |
| Sum | 33 287 567 | 30 895 787 |

Konsernet har i 2023 sysselsatt 25 årsverk.

Pensjonsforpliktelser

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

| Ytelser til ledende personer | Daglig leder | Styret |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Lønn | 865 691 | 200 000 |
| Pensjonskostnader | 68 259 | |
| Annen godtgjørelse | 11 192 | |
| Sum | 945 142 | 200 000 |

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar for konsernet er kr 228 050.

I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 249 259. Beløpene er ekskl. mva, i tillegg er kr 11 288 i mva kostnadsført i ett av selskapene.



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter

Kvalheim & Com AS konsern

Note 3 Anleggsmidler

| | Goodwill | Driftsløsøre/ inventar o.a. | Maskiner/ anlegg |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------------|---------------------|
| Anskaffelseskost pr. 01.01 | 2 579 000 | 14 807 044 | 51 008 727 |
| + Tilgang kjøpte anleggsmidler | | 3 714 636 | 17 634 410 |
| - Avgang i året | | 347 505 | |
| = Anskaffelseskost 31.12 | 2 579 000 | 18 174 175 | 68 643 137 |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12 | 2 579 000 | 6 719 296 | 19 714 166 |
| = Bokført verdi 31.12 | 0 | 11 454 879 | 48 928 971 |
| Årets ordinære avskrivninger | | 1 863 264 | 4 565 496 |
| Herav bokført verdi leasede driftsm. | | 10 162 423 | 6 965 942 |
| Herav avskrivning leasede driftsm. | | 1 298 650 | 341 353 |
| | Skip | Fast eiendom | Sum |
| Anskaffelseskost pr. 01.01 | 2 301 427 | 46 230 685 | 114 347 883 |
| + Tilgang kjøpte anleggsmidler | | 938 828 | 22 287 874 |
| - Avgang i året | | 0 | 347 505 |
| = Anskaffelseskost 31.12 | 2 301 427 | 47 169 513 | 136 288 252 |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12 | 1 449 827 | 13 377 221 | 41 260 510 |
| = Bokført verdi 31.12 | 851 600 | 33 792 292 | 95 027 742 |
| Årets ordinære avskrivninger | 729 943 | 1 157 324 | 8 316 027 |
| Herav bokført verdi leasede driftsm. | | | 17 128 365 |
| Herav avskrivning leasede driftsm. | | | 1 640 003 |

Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler

Konsernet har flere leieavtaler med løpetid fra ett til ni år. Årlig leieforpliktelse utgjør kr 7 117 655.



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter

Kvalheim & Com AS konsern

Note 4 Aksjer i andre selskaper

| Omløpsmidler | Anskaffelseskost | Balansført verdi |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Markedsbaserte aksjer | 142 255 | 16 380 |

| Anleggsmidler | Forretningskontor | Stemme/eierandel | Anskaffelseskost | Resultatandel i år | Balansført verdi |
|------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Sætren Eiendom AS | Kinn | 25,78 % | 2 802 614 | 342 863 | 3 232 949 |
| Balansført verdi 01.01.2023 | | | 3 096 976 | | |
| Mottatt utbytte fra Sætren i 2023 | | | -179 820 | | |
| Andel av resultat 31.12.2023 | | | 342 863 | | |
| Avskrivning merverdi | | | -27 070 | | |
| Balansført verdi 31.12.2022 | | | 3 232 949 | | |

Aksjene ble anskaffet i 2004, 2007, 2011, 2014 og eierandelen oversteg 20% ved en fusjon 06.11.2012. Selskapet er medtatt etter egenkapitalmetoden. Ingen mellomværende med Sætren Eiendom AS per 31.12.2023.

Investeringer i andre aksjer

Konsernet eier 6 mindre aksjeposter i andre selskap, som er oppført under anleggsmidler til kr 878 376.



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter

Kvalheim & Com AS konsern

Note 5 Skatt

| | 2023 | 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Årets skattekostnad | | |
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 321 105 | 2 014 793 |
| Endring i utsatt skattefordel | 183 580 | 624 676 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 504 685 | 2 639 469 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Ordinært resultat før skatt | 934 050 | 11 873 465 |
| Permanente forskjeller | 2 194 430 | 508 526 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -865 948 | -3 223 832 |
| Endring av fremførbart underskudd | 31 491 | 0 |
| Skattepliktig inntekt | 2 294 023 | 9 158 150 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 504 685 | 2 014 793 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 504 685 | 2 014 793 |

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

| | 2023 | 2022 | Endring |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Varige driftsmidler | 13 153 969 | 12 983 344 | 12 983 344 |
| Fordringer | -805 072 | -794 291 | 10 781 |
| Gevinst – og tapskonto | 3 466 781 | 1 774 395 | -1 692 386 |
| Balanseførte leieavtaler | 1 385 140 | 2 371 422 | 986 282 |
| Underskudd til fremføring | | | 0 |
| Sum | 17 200 818 | 16 334 870 | -865 948 |
| Akkumulert fremførbart underskudd | -318 954 | -287 463 | 31 491 |
| Grunnlag for beregning av utsatt skatt | 16 881 864 | 16 047 407 | -834 457 |
| Utsatt skatt/ skattefordel (22 %) | 3 714 010 | 3 530 430 | -183 581 |



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter

Kvalheim & Com AS konsern

Note 6 Egenkapital

| | Innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | Minoritets-interesser | Sum |
|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| Kapital 01.01 | 6 641 781 | 65 967 345 | 18 672 214 | 91 281 340 |
| Resultat | | 9 823 | 419 542 | 429 365 |
| Tilleggsutbytte | | | - 477 989 | -477 989 |
| Utbytte | | - 1 500 000 | | -1 500 000 |
| Balansen 31.12 | 6 641 781 | 64 477 169 | 18 613 767 | 89 732 716 |

Note 7 Leasede driftsmidler

Leasede driftsmidler for varig eie blir behandlet som finansiell leasing.

Leasingperiode på kontrakter er fra 5 til 7 år. Gjennomsnittlig gjenværende tid på kontrakter er 4 år.

Nominell verdi av resterende estimerte leiebetalinger: 16 357 117.

Gjeld knyttet til finansiell leasing utgjør kr 13 661 584.

| Fremtidige betalingsforpliktelser | 1 år | 2 - 5 år | mer enn 5 år |
|-----------------------------------|-----------|------------|--------------|
| Nominell verdi | 4 182 662 | 10 507 092 | 1 667 363 |
| Nåverdi (6,5 % rente) | 3 992 161 | 8 322 601 | 1 141 674 |



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter

Kvalheim & Com AS konsern

Note 8 Pantstillelser

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|--------------------|-------------------|
| Pantsikret gjeld, pantstillelser og garantier | | |
| Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner | 25 854 170 | 20 687 502 |
| Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner | 129 930 640 | 72 466 368 |
| Sum | 155 784 810 | 93 153 870 |
| Regnskapsført verdi av pantsatte eiendeler | 192 775 335 | 223 034 658 |

Langsiktig gjeld med forfall senere enn 5 år

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|------|------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 0 |



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter

Kvalheim & Com AS konsern

Note 9 Fordringer med forfall senere enn ett år

| | 2023 | 2022 |
|------------------|---------|-----------|
| Andre fordringer | 166 174 | 1 418 007 |

Note 10 Varer

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------|------------|-------------|
| Oljeholdige produkter | 79 586 582 | 105 912 255 |

Selskapets beholdning av varer er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Note 11 Kundefordringer

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Kundefordringer til pålydende | 114 397 650 | 110 806 258 |
| Avsetning til tap | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Balanseført verdi av kundefordringer 31.12 | 113 397 650 | 109 806 258 |
| Endring i avsetning til tap | 0 | 500 000 |
| Realiserte tap | 259 154 | 1 099 912 |
| Sum resultatførte tap på krav | 259 154 | 1 599 912 |
| Innkomet på tidligere avskrevne fordringer | 277 773 | 2 275 512 |

Note 12 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på kr. 1 294 371.

Limit kasseakreditt konsern kr 200 000 000. Trukket per 31.12 kr 129 930 640.



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Noter

Kvalheim & Com AS konsern

Note 13 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Kvalheim & Com AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|------------|----------------|-----------|----------------|
| A-aksjer | 1 | 1,1 | 1 |
| B-aksjer | 598 447 | 1,1 | 658 292 |
| Sum | 598 448 | | 658 293 |

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

| | A-aksjer | B-aksjer | Sum | Eierandel |
|-----------------------------|----------|----------------|----------------|--------------|
| Sif B K Vorren | | 519 199 | 519 199 | 86,8 |
| Espen Kvalheim | | 79 248 | 79 248 | 13,2 |
| Harald Kvalheim | 1 | | 1 | 0 |
| Totalt antall aksjer | 1 | 598 447 | 598 448 | 100,0 |

Aksjer eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

| Navn | Verv | A-aksjer | B-aksjer | Sum |
|-----------------------------|------|----------|----------|----------|
| Totalt antall aksjer | | 0 | 0 | 0 |

Hver A-aksje gir rett til 500 000 stemmer og hver B-aksje gir rett til 1 stemme.

A- aksjen har fortrinnsrett til et årlig utbytte på minimum kr 1 000 000.



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Kontantstrømoppstilling 2023

Kvalheim & Com AS - konsern

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ordinært resultat før skattekostnad | 934 050 | 11 873 456 |
| Betalte skatter i året | -2 014 793 | -3 070 621 |
| Ordinære avskrivinger | 8 316 027 | 6 235 923 |
| Gevinst ved salg anleggsmidler | -83 000 | -3 259 460 |
| Endring verdipapir uten kontanteffekt | 115 252 | 363 799 |
| Endring i varelager | 26 325 673 | -51 692 082 |
| Endring i kundefordringer | -3 591 392 | -22 382 266 |
| Endring i leverandørgjeld | -30 095 508 | 69 964 814 |
| Endring i andre kortsiktige fordringer | -26 161 664 | -1 962 765 |
| Endring i kortsiktig gjeld | -5 427 040 | 3 214 730 |
| Netto kontanstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -31 682 395 | 9 285 528 |
| Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler | 83 000 | 3 259 461 |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | -22 287 874 | -17 283 834 |
| Endring i langsiktige fordringer | 1 251 833 | 2 553 656 |
| Investering i aksjer og lån | 0 | -5 000 |
| Netto kontanstrøm fra andre investeringsaktiviteter | -20 953 041 | -11 475 717 |
| Nedbetaling/økning av ny langsiktig gjeld | 5 505 931 | -4 315 700 |
| Netto endring i kassakreditt | 57 464 272 | 12 731 423 |
| Utbetaling ved kjøp av egne aksjer | 0 | 0 |
| Utbetaling av utbytte | -1 977 989 | -5 813 543 |
| Netto kontanstrøm fra andre finansieringsaktiviteter | 60 992 214 | 2 602 180 |
| Netto endring i banksinnskudd, kontanter og liknende | 8 356 778 | 411 991 |
| Beholdning av bankinnskudd, kontanter og liknende pr 01.01. | 5 255 250 | 4 843 259 |
| Beholdning av bankinnskudd, kontanter og liknende pr 31.12. | 13 612 028 | 5 255 250 |



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Kvalheim & Com AS | 2023

Styrets årsberetning

1 VIRKSOMHETENS ART OG HVOR DEN DRIVES

Kvalheim & Com AS er et morselskap i et konsern som omfatter MHSERVICE AS (71,42%) med datterselskap Måløy Havneservice AS og Mørebunkers AS. KC Eiendom AS er et 100% eiet datterselskap av Kvalheim & Com AS. Tilknyttet selskap, Sætren Eiendom (25,78 %) er medtatt etter egenkapitalmetoden.

Selskapets forretningsvirksomhet er i hovedsak rettet mot en kunde, MHSERVICE AS, som har leid brorparten av selskapets eiendommer. Kvalheim & Com AS har kontor og drives fra Deknepollen i Vågsøy kommune.

2 FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapslovens § 3-3, bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for 2023 og for årene fremover. Selskapet har en sunn økonomisk og finansiell stilling.

3 ARBEIDSMILJØ

For tiden er det en fast ansatt i morselskapet. Totalt i konsernet er det 24 fast ansatte. 21 er ansatt i MHSERVICE AS avdeling Måløy, tre er ansatt i MHSERVICE. Sykefraværet i konsernet har i 2022 vært i overkant av 2%. Det har i 2023 ikke vært yrkesskader i konsernets selskaper. Styret er av den oppfatning at arbeidsmiljøet er tilfredstillende.

4 YTRE MILJØ

Kvalheim & Com AS sine leietagere har alle nødvendige tillatelser for lagring og utlevering av oljeprodukter. Alle for oss kjente tiltak er satt i verk for å hindre utslipp. Mulige utslipp vil kunne forurense i beskjeden grad. MHSERVICE AS, som er leietager på anleggene hvor oljen lagres, har i dag ansvaret for at vedlikeholdet av anlegg og rutiner er forskriftsmessig gjennomført.



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Kvalheim & Com AS | 2023

5 LIKESTILLING

Konsernet har 24 ansatte, 18 menn og seks kvinner. Styret i morselskapet består av tre menn og en kvinne. Styret i selskapet har ut fra en vurdering av antall ansatte og stillingskategorier ikke funnet det nødvendig å iverksette ytterligere spesielle tiltak med hensyn til likestilling.

6 SENTRALE RISIKOER OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernets kjernevirksomhet er preget av konkurranse. Prognosene for fremtidig resultater, vil kunne preges av den usikkerhet som normalt preger vurderinger av fremtidige forhold. Selskapet har etablert en strategi fremover, som skal sikre grunnlag for fortsatt vekst og resultatutvikling.

7 UTSIKTENE FOR FREMTIDEN

Driften for hovedleietakeren, datterselskapet MHSERVICE AS har i 2023 vært adekvat. Det er videre grunn til å tro at driften i MHSERVICE AS, med dets avdelinger, vil utvikles positivt i fremtiden. Utsiktene for Kvalheim & Com AS vurderes derfor som gode.

8 STILLING OG RESULTAT

Driften for Kvalheim & Com AS har i 2023 vært tilfredsstillende. Selskapet har en egenkapitalandel på 96,4% i 2023 mot 83,9% i 2022. Konsernets egenkapitalandel er på 25,78% i 2023 mot 28,2% i 2022.

Selskapets resultat er på kr 23 587 515 i 2023 mot kr 6 701 248 i 2022, og konsernets resultat er på 429 365 kr i 2022 mot kr 9 233 987 i 2022.

9 FINANSIELL RISIKO

Konsernets finansielle risiko anses som begrenset. Det er også begrenset likviditetsrisiko. Kreditrisikoen følges opp med løpende kontakt med kreditorene. Det er ikke tegnet egen ansvarsforsikring for styret eller daglig leder per 2023, men styret i datterselskap har forsikring på 5 MNOK.

Renterisiko

Renterisiko oppstår på kort- og mellomlang sikt som et resultat av at selskapets gjeld har flytende rente. Risikoen på selskapets kortsiktige lån og finansielle instrumenter ansees som lav. Videre har ikke selskapet så mye rentebærende gjeld at det vil få alvorlige følger dersom renten stiger betydelig.



DocuSign Envelope ID: D0DB3693-A7E1-4454-B945-45DC44A48D43

Kvalheim & Com AS | 2023

Valutarisiko

En del av konsernets omsetning er i fremmed valuta. Valutaen sikres fortløpende for å begrense risiko.

10 ÅPENHETSLOVEN

Åpenhetsloven tredde i kraft 1. juli 2022. Loven skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendig arbeidsforhold, og sikre allmenheten tilgang til informasjon. Redegjørelsen er tilgjengelig på selskapets nettsider.

11 FORSKNING OG UTVIKLING

Kvalheim & Com AS hadde ikke forskning og utviklingsaktiviteter i 2023

12 RESULTATDISPONERING MORSELSKAP

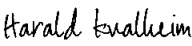
Morselskapet Kvalheim & Com AS har for inntektsåret 2023 et resultat etter skatt på kr 23 587 515. Dette foreslås disponert slik:

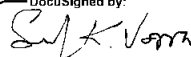
| | | |
|--------------------------------|----|------------|
| Avsatt til utbytte | kr | 1 500 000 |
| Overført til annen egenkapital | kr | 22 087 515 |
| Til sammen | kr | 23 587 515 |

Morselskapets frie egenkapital utgjør kr 69 295 077 pr 31.12.2023.

Konsernets frie egenkapital utgjør kr 64 477 169 pr 31.12.2023.

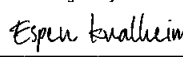
Måløy, 29. mai 2024

DocuSigned by:

F310F9485A3B41F...
Harald Kvalheim
Styremedlem

DocuSigned by:

4F2D30FE9E0E417...
Sif Kvalheim Vorren
Styremedlem/daglig leder

DocuSigned by:

5137742D7A1854DU...
Gaute Vorren
Styrets leder

DocuSigned by:

E370A83495E04C2...
Espen Kvalheim
Styremedlem



Til generalforsamlingen i Kvalheim & Com AS

RSM Norge AS

Kanalveien 105 B, 5068 Bergen
Postboks 63, Kristianborg, 5822 Bergen
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 55 55 77 77
F +47 55 55 77 70
www.rsmnorge.no

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kvalheim & Com AS som viser et overskudd i selskapsregnskapet på NOK 23 587 515 og et overskudd i konsernregnskapet på NOK 429 365. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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 og konsernet 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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/s a member of Den norske Revisorforening.



Revisors beretning 2023 for Kvalheim & Com AS



Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi 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 utilsiktede feil.


Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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 utilsiktede 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 oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 20. juni 2024
RSM Norge AS


Alexander Lambach
Statsautorisert revisor