



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 934 764 587
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HOLTA INVEST AS
Forretningsadresse: Klingenberggata 7A
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kjetil Holta
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 16.03.2021

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, 04.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 250 000	850 000
Inntekter fra finansielle investeringer		30 462 000	99 816 000
Andre inntekter		32 000	0
Sum inntekter		31 744 000	100 666 000
Kostnader			
Lønnskostnad	2	24 634 000	32 368 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	417 000	415 000
Annen driftskostnad	2	16 053 000	18 421 000
Sum kostnader		41 104 000	51 204 000
Driftsresultat		-9 360 000	49 462 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Mottatt utbytte/konsernbidrag	3	228 272 000	95 000 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	792 000	75 000
Annen renteinntekt	3	448 000	681 000
Annen finansinntekt	3	9 348 000	
Sum finansinntekter		238 860 000	95 756 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	312 000	271 000
Annen rentekostnad	3	2 760 000	3 285 000
Annen finanskostnad	3	636 000	6 490 000
Sum finanskostnader		3 708 000	10 046 000
Netto finans		235 152 000	85 710 000
Ordinært resultat før skattekostnad		225 792 000	135 172 000
Skattekostnad på ordinært resultat	4	10 298 000	1 090 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		215 494 000	134 082 000
Årsresultat		215 494 000	134 082 000
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overføringer til/fra annen egenkapital	10	215 495 000	134 082 000
Sum overføringer og disponeringer		215 495 000	134 082 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	5	697 000	786 000
Sum immaterielle eiendeler		697 000	786 000
Varige driftsmidler			
Inventar og utstyr	5	153 000	420 000
Kunst, ikke avskrivbart	5	578 000	578 000
Sum varige driftsmidler		731 000	998 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	1 290 644 000	1 351 143 000
Lån til foretak i samme konsern	6	41 787 000	0
Investeringer i tilknyttet selskap	6	79 537 000	235 237 000
Andre fordringer	6	304 644 000	149 956 000
Sum finansielle anleggsmidler		1 716 612 000	1 736 336 000
Sum anleggsmidler		1 718 040 000	1 738 120 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	8	2 649 000	6 962 000
Konsernfordringer	8	240 682 000	6 159 000
Sum fordringer		243 331 000	13 121 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	556 997 000	600 740 000
Markedsbaserte obligasjoner	7	212 470 000	320 680 000
Andre finansielle instrumenter	7	0	63 000
Sum investeringer		769 467 000	921 483 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	279 452 000	83 510 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		279 452 000	83 510 000
Sum omløpsmidler		1 292 250 000	1 018 114 000
SUM EIENDELER		3 010 290 000	2 756 234 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital	10	488 000	488 000
Overkurs	10	91 000	91 000
Sum innskutt egenkapital		579 000	579 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	10	2 793 856 000	2 577 357 000
Sum opptjent egenkapital		2 793 856 000	2 577 357 000

Sum egenkapital

2 794 435 000 **2 577 936 000**

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	4	11 134 000	1 841 000
Sum avsetninger for forpliktelser		11 134 000	1 841 000

Annen langsiktig gjeld

Langsiktig konserngjeld	8	14 410 000	10 935 000
Øvrig langsiktig gjeld	8	116 555 000	114 033 000
Sum annen langsiktig gjeld		130 965 000	124 968 000

Sum langsiktig gjeld

142 099 000 **126 809 000**

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		709 000	55 000
Betalbar skatt	4		0
Skyldige offentlige avgifter		1 651 000	1 771 000
Annen kortsiktig gjeld	8	71 396 000	49 663 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum kortsiktig gjeld		73 756 000	51 489 000
 Sum gjeld		 215 855 000	 178 298 000
 SUM EGENKAPITAL OG GJELD		 3 010 290 000	 2 756 234 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		4 342 636 000	6 989 092 000
Inntekter fra finansielle investeringer		227 037 000	263 870 000
Andre inntekter		12 116 000	7 781 000
Sum inntekter	1	4 581 789 000	7 260 743 000
Kostnader			
Varekostnad		3 939 102 000	6 495 254 000
Lønnskostnad	2	199 411 000	234 712 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7	42 345 000	32 244 000
Annen driftskostnad	4	145 495 000	203 911 000
Sum kostnader		4 326 353 000	6 966 121 000
Driftsresultat		255 436 000	294 622 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på andre investeringer	17	6 057 000	769 000
Annen renteinntekt	3	950 000	4 166 000
Annen finansinntekt	3	68 310 000	0
Sum finansinntekter		75 317 000	4 935 000
Annen rentekostnad	3	35 792 000	74 564 000
Annen finanskostnad	3	8 734 000	22 670 000
Sum finanskostnader		44 526 000	97 234 000
Netto finans		30 791 000	-92 299 000
Ordinært resultat før skattekostnad		286 227 000	202 323 000
Skattekostnad på ordinært resultat	5	26 943 000	33 864 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		259 284 000	168 459 000
Årsresultat		259 284 000	168 459 000
Minoritetsinteresser	13	-203 000	-7 002 000
Årsresultat etter minoritetsinteresser		259 487 000	175 461 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Forskning og utvikling	6	3 858 000	2 972 000
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	6	79 346 000	77 241 000
Utsatt skattefordel	5	6 892 000	231 000
Goodwill	6	122 929 000	136 102 000
Sum immaterielle eiendeler		213 025 000	216 546 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	7	93 941 000	91 034 000
Maskiner og anlegg	7	36 229 000	36 683 000
Inventar og utstyr	7	7 494 000	9 200 000
Ikke avskrivbare anleggsmidler	7	795 000	10 329 000
Sum varige driftsmidler		138 459 000	147 246 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	8	369 951 000	353 708 000
Andre fordringer	8	40 197 000	9 554 000
Sum finansielle anleggsmidler		410 148 000	363 262 000
Sum anleggsmidler		761 632 000	727 054 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	9	988 230 000	1 434 913 000
Sum varer		988 230 000	1 434 913 000
Fordringer			
Kundefordringer	10	568 472 000	822 269 000
Andre fordringer	10	41 733 000	22 733 000
Sum fordringer		610 205 000	845 002 000
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	11	1 541 380 000	1 379 738 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Markedsbaserte obligasjoner	11	215 599 000	312 826 000
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	11	0	27 508 000
Sum investeringer		1 756 979 000	1 720 072 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12	306 701 000	189 232 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		306 701 000	189 232 000
Sum omløpsmidler		3 662 115 000	4 189 219 000
SUM EIENDELER		4 423 747 000	4 916 273 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	13	488 000	488 000
Overkurs	13	91 000	91 000
Sum innskutt egenkapital		579 000	579 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13	2 990 462 000	2 707 098 000
Minoritetsinteresser	13	47 172 000	48 893 000
Sum opptjent egenkapital		3 037 634 000	2 755 991 000
Sum egenkapital		3 038 213 000	2 756 570 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5	36 984 000	21 279 000
Andre avsetninger for forpliktelser	14	45 561 000	56 860 000
Sum avsetninger for forpliktelser		82 545 000	78 139 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15	314 777 000	195 378 000
Øvrig langsiktig gjeld			114 033 000
Sum annen langsiktig gjeld		314 777 000	309 411 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum langsiktig gjeld		397 322 000	387 550 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15	522 533 000	1 201 958 000
Leverandørgjeld		292 459 000	321 240 000
Betalbar skatt	5	43 106 000	40 560 000
Skyldige offentlige avgifter		24 237 000	28 312 000
Utbytte	13	6 576 000	0
Annen kortsiktig gjeld		99 302 000	180 083 000
Sum kortsiktig gjeld		988 213 000	1 772 153 000
Sum gjeld		1 385 535 000	2 159 703 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 423 748 000	4 916 273 000



DocuSign Envelope ID: 89D1C0C2-7669-4E27-99C7-7ECFE87CEF01

HOLTA INVEST AS - ÅRSBERETNING 2020

Holta Invest er et privateid investeringsselskap som utøver aktivt langsiktig eierskap og finansiell kapitalforvaltning i børsnoterte og unoterte selskap. Eierskapet utøves igjennom aktiv deltakelse i styrer og nært samarbeid med ledelsen i selskapene. Den finansielle porteføljen forvaltes innenfor de sektorer, geografier og aktivklasser som til enhver tid vurderes som hensiktsmessig utfra markedsmessige vurderinger. Selskapets forretningskontor er i Oslo.

VIKTIGE HENDELSER 2020

Virksomhetsområdet finansielle investeringer leverte en avkastning på 17,1 % i 2020. Året var preget av Covid-19 som medførte et betydelig fall i de globale finansmarkeder i 2. kvartal. I 2. halvår snudde utviklingen til et sterkt globalt aksjemarked og eksponering mot særlig det svenske og amerikanske markedet har gitt god avkastning.

I virksomhetsområdet Aktivt eierskap ble det verken kjøpt eller solgt virksomheter i 2020. Fokus har vært å tilpasse virksomhetene til effekten av pandemien og utnytte de muligheter som oppstod. Det har også vært arbeidet aktivt med å utvikle de ulike investeringene med forbedringsprosjekter og forberede mulige transaksjoner inn i 2021.

FINANSIELLE FORHOLD

Holta Invest AS er et investeringsselskap, og det er i utgangspunktet morselskapets regnskap som gir den mest relevante informasjonen om den finansielle utviklingen. Deler av porteføljen ligger imidlertid i separate datterselskap og disse må derfor hensyntas for å få et komplett bilde av virksomhetens omfang og verdiskapning. Konsernregnskapet gir mer utfyllende informasjon om aktiviteten innenfor konsernet. Dette er påvirket av kjøp og salg av selskap, og sammenligning av konsolidert regnskap mellom perioder må derfor utøves med et visst skjønn.

Holta Invest AS fikk et resultat før skatt på 225,8 MNOK mot 135,2 MNOK i 2019. Årsresultatet ble 215,5 MNOK mot 134,1 MNOK i 2019. Morselskapet har lave driftsinntekter, utover inntekter fra finansforvaltningen og salg av virksomheter. Aksjene i datterselskapene er bokført til laveste verdi av historisk kostpris og virkelig verdi. Selskapet hadde ingen rentebærende ekstern gjeld ved utgangen av året. Egenkapitalandelen var uendret på 93 % ved utgangen av året.

Selskapet solgte ingen virksomheter i 2020.

Konsernets resultat før skatt ble 286,2 MNOK mot 202,3 MNOK i 2019. Årsresultatet ble 259,3 MNOK mot 168,5 MNOK i 2019. Forbedringen i resultat skyldes økt inntjening og utbytte fra Aktivt eierskap investeringer. Avkastning på finansielle investeringer er noe redusert. Finansielle investeringer utøves i tillegg til morselskapet i Jageren AS og Holta Life Sciences AS, og hadde en samlet avkastning på 227,0



DocuSign Envelope ID: 89D1C0C2-7669-4E27-99C7-7ECFE87CEF01

MNOK sammenlignet med 263,9 MNOK i 2019. Omsetningen i konsernet var 4 581,8 MNOK, mot 7 260,7 MNOK i 2019. Reduksjon i omsetning skyldes i hovedsak redusert omsetning i metallvirksomhetene rapportert i norske kroner.

Konsernets finansielle stilling er sterk ved utgangen av 2020. Totalkapitalen var 4 401,1 MNOK ved utgangen av året, mot 4 916,3 MNOK året før. Den bokførte egenkapitalen var 3 038,2 MNOK. Egenkapitalandelen endte på 69 %. Året før var egenkapitalen 2 756,6 MNOK med en egenkapitalandel på 66 %. Videre hadde konsernet totalt netto rentebærende gjeld på 837,3 MNOK mot 1 322,1 MNOK ved utgangen av 2019. Konsernets likviditet er god.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet for Holta Invest og konsernet et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat for 2020. Det har ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utløp som er av vesentlig betydning for vurderingen av selskapets stilling.

I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er til stede og at årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med denne forutsetning.

RISIKO

Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for endringer i EUR og USD da noen investeringer er nominert i disse valutaene. Eksponeringen er søkt redusert ved terminforretninger. Selskapet har begrenset kredittrisiko og likviditetsrisiko.

Andre selskap i konsernet er i varierende grad eksponert mot valuta igjennom salg og innkjøp av varer. De aktuelle selskap søker å redusere valutarisikoen ved egne sikringsstrategier.

Holta Metals Group representerer i sitt omfang, forretningsmodell og finansiell giring en betydelig finansiell eksponering. Denne eksponeringen er en iboende del av virksomheten og selskapet har et aktivt forhold til styring av denne. Finansiell risiko søkes redusert ved å sikre eksponering der det er mulig.

Operasjonell risiko

Selskapet driver en omfattende finansforvaltning med investeringer i aksjer og obligasjoner. Denne virksomheten er i sin natur utsatt for generell markedsrisiko og spesifikk selskapsrisiko. Risikoelementene søkes håndtert ved grundige analyser og løpende porteføljevurderinger.

Konsernets virksomheter er utsatt for ulik operasjonell risiko.

Holta Metals opererer globalt. Dette innebærer aktivitet innenfor flere mindre utviklede geografiske områder og områder med politisk usikkerhet. Operasjonell risiko søkes redusert ved grundig analyse og kjennskap til kunder og leverandører, utstrakt bruk av anerkjente uavhengige inspektører, salgskontrakter som blant annet speiler



DocuSign Envelope ID: 89D1C0C2-7669-4E27-99C7-7ECFE87CEF01

betingelser i innkjøpsavtaler og forsikringsdekninger. Virksomheten er i liten grad utsatt for prisrisiko.

Konsernets virksomheter er påvirket av Covid-19 i ulik grad. JM Alsen Design (Morris) har spesielt opplevd et betydelig fall i omsetning gjennom 2020 men det er forventning til et oppsving i etterspørselen så snart vaksiner har ønsket effekt i samfunnet.

ORGANISASJON, LIKESTILLING, HMS

Per 31.12.2020 hadde selskapet 9 fast ansatte. På samme tidspunkt var det 226 ansatte i konsernet.

Konsernet har som målsetning å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Ved utgangen av 2020 var det ansatt 69 % menn og 31 % kvinner. Styret består av fire menn.

I konsernet arbeides det aktivt, planmessig og målrettet for å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering.

Sykefraværet i selskapet og konsernet var 2,6 %. Arbeidssituasjonen for de ansatte i konsernet vurderes som tilfredsstillende. Det er derfor ikke iverksatt tiltak for å bedre arbeidssituasjonen.

Verken selskapet eller andre selskap i konsernet har aktivitet som forurensar det ytre miljø i vesentlig grad.

Holta Invest AS driver ikke egen forskning og utvikling. Det er heller ingen forskning innenfor konsernet, men flere av konsernets virksomheter utøver stor grad av produktutvikling innenfor sine respektive produktområder.

SAMFUNNSANSVAR

Holta Invest er et selskap lokalisert med hovedkontor i Oslo, men med sine røtter fra industrialiseringen av Notodden samfunnet. Helt fra denne tiden har selskapet sett betydningen av å ta et lokalt samfunnsansvar. Dette er noe vi har videreført i dagens Holta Invest. Selskapet og eieren ønsker å ta ansvar utover det rent bedriftsøkonomiske og engasjerer seg derfor i samfunnsutvikling på utvalgte områder.

Innen idrett har selskapet i 2020 et sponsorat til Notodden Fotballklubb og yter lokal støtte til øvrig idrett og kulturhistoriske bygg på Notodden.

Holta Invest var aktiv deltaker ved oppstart av investeringsfondet Spear Capital. Investeringene fondet gjennomfører i Afrika skal også ha en effekt i det lokale samfunnet. Tre av investeringene i Afrika er rettet mot produksjon og distribusjon av næringsmidler til lokale samfunn i Zimbabwe og Malawi og engasjerer over 1000



DocuSign Envelope ID: 89D1C0C2-7669-4E27-99C7-7ECFE87CEF01

ansatte. Spear Capital har adoptert den samme forståelsen av støtte til lokalsamfunnet der man er aktiv og gir støtte til prosjekter innen utdannelse og annen samfunnsutvikling.

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Finansielle investeringer

Finansielle investeringer utføres i Holta Invest og to datterselskaper (Holta Life Sciences og Jageren). Ved utgangen av året hadde selskapet og datterselskapene finansielle omløpsmidler under forvaltning på 2,1 milliarder NOK. Til tross for en økt andel aksjer er risikoen i porteføljen vurdert å være konservativ ved årsslutt.

Holta Invest var eksponert mot de globale finansmarkedene i 2020 og oppnådde en avkastning på totalporteføljen på 17,1 %. For aksjer ble det realisert en avkastning på 22% sammenlignet med OSEBX på 4,6 %. Hovedårsaken til meravkastningen skyldes eksponering mot aksjemarkedet i USA og Sverige hvor markedet hadde et mer positivt moment enn Norge.

Aktivt Eierskap

Holta Metals, 100,0 % eierandel

Holta Metals representerer Holta Invest sitt engasjement innenfor handel og distribusjon av metaller. Konsernet er en betydelig leverandør av ferrolegeringer til stål- og støperiindustrien og driver fysisk handel innenfor utvalgte industrimetaller. Virksomheten er global, og konsernet har kontor i Europa, USA og Kina. Hovedkontoret er lokalisert i Luxembourg.

Etterspørselen etter metaller falt dramatisk da Covid-19 inntraff. Dette traff alle markeder og alle virksomhetene. I tredje kvartal begynte aktiviteten å ta seg opp. Spesielt etterspørselen i Kina steg kraftig og medførte prisøkninger på de fleste industrimetaller i andre halvår. Som et resultat av dette hadde virksomhetene et betydelig fall i omsetning i 2020 men har som følge av et aktivt arbeid for å tilpasse kostnadsstrukturene levert positive resultater.

Holta Metals konsernet omsatte i 2020 for 3 922,6 MNOK mot 6 512,2 MNOK i 2019. Nedgangen i omsetning gjelder for alle forretningsområder og forklares med redusert global aktivitet og etterspørsel som følge av Covid-19. I tillegg er virksomheten i Luxembourg nedskalert og vil fremover fokusere på langsiktige distribusjonsavtaler til stål- og støperiindustrien i Europa. Konsernet hadde ved utgangen av året 169 ansatte.

JM Alsen Design (Morris), 66,7 % eierandel

Morris of Stockholm er en anerkjent merkevare i Skandinavia innen kvalitets moteklær. I 2020 omsatte selskapet for 129 MNOK. Året ble meget krevende for bransjen og det skjer store endringer i distribusjonsmodeller hvor blant annet netthandel øker sin andel. Morris har vært igjennom en omfattende restrukturering i 2020 og selskapet er



DocuSign Envelope ID: 89D1C0C2-7669-4E27-99C7-7ECFE87CEF01

nå bedre forberedt til å møte de utfordringer og muligheter bransjen står overfor. Selskapet hadde ved utgangen av året 35 ansatte.

Det Norske Brenneri, 54,0 % eierandel

Det Norske Brenneri har utviklet kjente merkevarer innen brennevin som Harahorn gin og Arvesølvet akevitt. I 2020 startet selskapet produksjon av håndsprit og omsatte totalt for 75 MNOK. Selskapet hadde ved utgangen av året 13 ansatte.

Active Brands, 19,9 % eierandel

Active Brands AS var tidligere majoritetseid av Holta Invest, men etter nedsalget i 2017 er investeringen klassifisert som tilknyttet selskap. Selskapet er en ledende leverandør av sportsbekledning i Norge.

Optime Subsea AS, 41,0 % eierandel

Optime Subsea AS er et innovativt oljeserviceselskap. Selskapet har utviklet flere interessante teknologier for kostnadseffektive subsea operasjoner og hadde et gjennombrudd i 2020 med flere prosjekter i Nordsjøen.

FSV Group AS, 33,3 % eierandel

Selskapet har en flåte på tolv båter og leverer serviceoppdrag til fiskeoppdrettere langs Norges kyst. Selskapet kan vise til en solid utvikling senere år med gode vekstmuligheter i Norge og internasjonalt.

Annet

Holta Invest var aktiv deltaker i etableringen av fondet Spear Capital i 2013. Fondets formål er å investere i Afrika, sub-Sahara. Fond nr. 1 ble stengt for nye investorer i 2017 og har gjennomført tre investeringer i porteføljen. Spear Capital etablerte Fond nr. 2 med flere anerkjente institusjonelle investorer i løpet av fjoråret. Holta Invest deltar også i Fond nr. 2.

Holta Invest har enkelte investeringer i tidligfase. De største enkeltinvesteringene er N2 Applied og Decisions.

HENDELSER ETTER BALANSEDATOEN

Coronaviruset har medført en betydelig usikkerhet og påvirker fremdeles den globale økonomien og aksjemarkedene negativt. Selskapet overvåker situasjonen løpende og vil gjøre de nødvendige tilpasninger underveis. Det er ellers ingen vesentlige hendelser etter balansedatoen.



DocuSign Envelope ID: 89D1C0C2-7669-4E27-99C7-7ECFE87CEF01

FREMTIDSUTSIKTER

Ved inngangen til 2021 var det makroøkonomiske bildet preget av Covid-19 og tilgang på vaksiner for å kunne gjenåpne samfunnet. Myndighetene har iverksatt fiskale og pengepolitiske tiltak for å stimulere økonomien, men det er spørsmål hvor lenge disse tiltakene vil vare. Eventuelle langtidsvirkninger av Covid-19 for en rekke næringer er uavklart. Det avgjørende vil være hvor lenge samfunnet er nedstengt før tilstrekkelig andel av befolkningen er vaksinert og samfunnet kan gjenåpne.

En fortsatt langvarig stengning vil få alvorlige konsekvenser for ikke bare næringslivet, men også den generelle økonomiske utviklingen. I første omgang er det reiselivsnæringen, hoteller, restauranter og andre virksomheter som samler mange mennesker som blir rammet av tiltakene. Holta Invest har liten direkte eksponering mot slike virksomheter og blir således først og fremst påvirket av dette gjennom usikkerhet i børsmarkedene. Holta Invest har flere direkte eierposisjoner i selskaper innen ulike sektorer som for eksempel varemerker og metall industri som alle har gjennomført kostnadstiltak som et resultat av oppbremsing i økonomien.

Styret er imidlertid av den oppfatning at med en solid balanse og god likviditet er Holta Invest godt posisjonert for å komme igjennom den krevende økonomiske situasjonen som har oppstått.

Styret ønsker å takke alle ansatte i konsernet for solid innsats og sterke resultater under meget krevende og uforutsigbare omstendigheter preget av pandemi i 2020.



DocuSign Envelope ID: 89D1C0C2-7669-4E27-99C7-7ECFE87CEF01

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Regnskapet i morselskapet viser et overskudd på 215,5 MNOK.

Selskapets resultat foreslås disponert som følger:

Årets resultat	215,5 MNOK
Avsatt til utbytte	0,0 MNOK
<u>Overført til annen egenkapital</u>	<u>215,5 MNOK</u>
Sum disponering av årets overskudd	215,5 MNOK

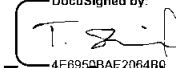
Oslo, 16. mars 2021
I styret for Holta Invest AS

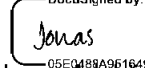
DocuSigned by:

395335033AD84BD...
Bjørn Flatgard
Styrets nestleder

DocuSigned by:

97744C825EC74DE...
Kjetil Holta
Styrets leder

DocuSigned by:

4E6950BAE2064B0...
Tomas Settevik
Styremedlem

DocuSigned by:

05E0489A9E16491...
Jonas Arneback
Styremedlem

DocuSigned by:

64529745F9AD4FC...
Dag Teigland
Administrerende Direktør



Noter til Holta Invest konsolidert

(beløp i 1.000 kroner)

Note 1	Driftsinntekter	2020	2019
Salg handelsvarer m.m.		4 342 636	6 989 092
Inntekter fra finansielle investeringer (netto)		227 037	263 870
Andre driftsinntekter		12 117	7 782
Sum driftsinntekter		4 581 789	7 260 743

Driftsinntekt geografisk fordelt	2020	2019
EU / EØS	2 052 755	2 696 384
Øvrige Europa	499 799	776 389
Amerika	1 738 223	2 622 613
Asia	260 888	760 730
Afrika / Australia	30 125	404 628
Sum driftsinntekter	4 581 789	7 260 743

Note 2	Personalkostnader	2020	2019
Lønn til ansatte		171 580	184 621
Honorar til styre		700	2 356
Offentlige avgifter		20 763	22 773
Pensjonskostnader		6 267	8 782
Andre personalkostnader		100	16 179
Sum personalkostnader		199 411	234 712

Antall årsverk pr utgangen av året

226

250

Note 3	Finansposter	2020	2019
Renteinntekt / -kostnad:			
Renteinntekter		950	4 166
Rentekostnader		-35 792	-74 564
Sum renteinntekt / - kostnad		-34 842	-70 398

Andre finansposter:

Valutagevinst / -tap		-8 735	-12 305
Andre finansposter		68 310	-10 365
Sum andre finansposter		59 575	-22 670
Sum finansposter		24 733	-93 068

Note 4	Revisjonskostnader	2020	2019
Revisorhonorar innland		1 068	1 114
Revisorhonorar utland		3 928	3 483
Konsulenthonorar innland		176	440
Konsulenthonorar utland		-	-
Samlet utgifter til revisor		5 172	5 037

Note 5	Skattekostnad / utsatt skatt	2020	2019
Grunnlag utsatt skatt / skattefordel:			
Omløpsmidler / kortsiktig gjeld		-1 562	-1 316
Anleggsmidler / langsiktig gjeld		77 182	73 827
Andre forskjeller / pensjonsforpl.		-4 327	-10 503
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt		96 815	34 704
Grunnlag utsatt skatt / skattefordel:		168 108	96 712
Netto utsatt skattefordel/utsatt skatt		36 984	21 279
Skattekostnad forts		2 020	2 019
Betalbar skatt i Norge		9 265	4 550



Betalbar skatt i utlandet, resultatført	10 329	36 010
Endring utsatt skatt / -fordel	7 349	-6 696
Sum skattekostnad	26 943	33 864

Betalbar skatt i balansen:

Betalbar skatt av årets resultat	5 657	4 550
Betalbar skatt i utlandet	37 449	36 010
Betalbar skatt	43 106	40 560

Note 6	Immaterielle eiendeler	2020	2019
	Immaterielle eiendeler	31.12	31.12
	Immaterielle eiendeler, ref note 7	206 132	216 314
	Utsatt skattefordel, jfr note 5	6 892	231
	Sum immaterielle eiendeler	213 024	216 545

Note 6 Immaterielle eiendeler

	FOU, software, aktiverte kostnader	Merkevare / lisenser	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	25 744	90 680	147 563	263 987
Tilgang i året	-	-	-	0
Avgang i året	-	-	-	0
Anskaffelseskost pr. 31.12	25 744	90 680	147 563	263 987
Akk ordinære av- og nedskrivninger pr. 31.12	21 886	11 335	24 634	57 855
Bokført verdi pr. 31.12	3 858	79 345	122 929	206 132
Årets nedskrivninger	242	-	-	242
Årets ordinære avskrivninger	2 375	4 302	21 575	28 252
Sum årets avskrivninger og nedskrivninger	2 617	4 302	21 575	28 494

Avskrivningstid for ordinære avskrivninger	5 år	20 år	5-10 år
--	------	-------	---------

Note 7	Varige driftsmidler					Sum
	Bygninger	Tomter	Maskiner / anlegg	Inventar / utstyr	Anlegg u/ utførelse	
Anskaffelseskost pr. 01.01	72 504	60 420	102 096	40 301	0	275 321
Tilgang i året	-	-	5 847	2 346	795	8 988
Avgang i året	-	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost pr. 31.12	72 504	60 420	107 943	42 647	795	0
Akk ordinære av- og nedskrivninger pr. 31.12	34 062	4 921	71 714	35 153	0	145 850
Bokført verdi pr. 31.12	38 442	55 499	36 229	7 494	795	138 459
Årets nedskrivninger	0	0	0	217	0	217
Årets ordinære avskrivninger	3 010	488	6 301	3 835	0	13 634
Sum årets avskrivninger og nedskrivninger	3 010	488	6 301	4 052	0	13 851

Avskrivningstid for ordinære avskrivninger	20-40 år	10-15 år	5-15 år
--	----------	----------	---------

Lineær avskrivningsplan og det er ikke foretatt endring i avskrivningsplanen.

Avskrivning immaterielle eiendeler	28 494
Avskrivning varige driftsmidler	13 851
Årets avskrivninger	42 345

Note 8	Finansielle anleggsmidler:	
	Historisk kostpris	Verdi i balansen
Aksjer og andeler	369 951	369 951
Andre fordringer med forfall > 1 år	40 197	40 197



Sum finansielle eiendeler	410 149	410 149
---------------------------	---------	---------

Note 9	Varebeholdning	2020	2019
Råvarer / biprodukter		179 275	175 828
Ferdigvarer / halvfabrikata		75 851	104 870
Innkjøpte handelsvarer		733 104	1 154 214
Sum beholdning		988 230	1 434 913

Note 10	Fordringer	2020	2019
Kundefordringer		568 472	822 269
Andre fordringer		41 733	22 733
Sum fordringer		610 205	845 002

Det er tegnet kredittforsikring for brorparten av eksterne kundefordringer.

Note 11	Investeringer
Konsernets portefølje av aksjer og verdipapirer står bokført til tkr 1 756 979. Porteføljen er sammensatt av plasseringer i børsnoterte selskaper, fond og obligasjoner. Porteføljen er justert til markedsverdi pr 31.12.20.	

Markedsbaserte aksjer og verdipapirer	Kostpris	Verdi pr
		31.12
Norske aksjer	448 677	529 866
Utenlandske aksjer	726 539	1 011 514
Obligasjoner	215 599	215 599
Norske og utenlandske fond	-	-
Sum beholdning	1 390 815	1 756 979

Note 12	Betalingsmidler	2020	2019
Bundne skattetreksmidler		1 435	1 492

Konsernets norske virksomheter er del av konsernkontoordning morselskapets hovedbank. Innestående i ordningen er 279 mnok ved årsskiftet.

(beløp i 1.000 kroner)

Note 13	Egenkapital					Sum egenkapital
	Aksje-kapital morselskap	Overkurs fond morselskap	Annen egenkapital	Minoritets-interesser		
Pr 01.01	488	91	2 707 098	48 894	2 756 570	
Årets resultat			259 285	-203	259 082	
Avsatt utbytte					0	
Omregningsdifferanser og andre endringer			24 080	-1 519	22 561	
Pr 31.12	488	91	2 990 463	47 172	3 038 213	

Note 14	Avsetning	2020	2019
Forpliktelse		31.12	31.12
Pensjonsforpliktelser			
* Norske selskaper		-	-
* Utenlandske selskaper		43 112	43 692
Andre forpliktelser		2 449	13 167
Sum avsetn. forpliktelser		45 561	56 860

Note 15	Rentebærende langsiktig gjeld	2020
Gjeld til kredittinstitusjoner med forfall senere enn fem år		0



Rentebærende gjeld		2020
Gjeld til kredittinstitusjoner		314 777
Annen rentebærende gjeld		0
Kassekreditt i konsernet		522 533
Bankinnskudd i konsernet		-306 701
Gjeld sikret med pant		530 610
Bokført verdi av pantsatte eiendeler:		
Aksjer		511 836
Anleggsmidler		103 904
Bankkonti		17 416
Kundefordringer		625 709
Varer		963 500

Note 16 Risiko

Finansiell risiko

Finansiell risiko søkes redusert ved å sikre eksponering der det er mulig.

Konsernet er eksponert for endringer i EUR og USD da noen investeringer er nominert i disse valutaene. Eksponeringen er søkt redusert ved terminforetninger. Konsernet har begrenset kredittrisiko og likviditetsrisiko.

Selskapet har datterselskap i utlandet, som innebærer en økonomisk risiko. Det er ikke inngått avtaler som reduserer denne risikoen.

Selskapet har investert i aksjer og obligasjoner i utenlandsk valuta. Det er inngått valuta avtaler for å redusere denne risikoen.

Valutatermener inngås rullerende på tre måneders basis. Nizi, MPT og Morris foretar løpende sikring av fluktusjoner i valuta og råvarepriser.

Operasjonell risiko

Selskapet driver en omfattende finansforvaltning med investeringer i aksjer og obligasjoner. Denne virksomheten er i sin natur utsatt for generell markedsrisiko og spesifikk selskapsrisiko. Risikoelementene søkes håndtert ved grundige analyser og løpende porteføljeverdninger. Holta Metals opererer globalt. Dette innebærer aktivitet innenfor flere mindre utviklede geografiske områder og områder med politisk usikkerhet. Risikoen søkes redusert gjennom analyser, bruk av eksterne inspektører og forsikring.

Note 17 Tilknyttede selskaper

(kr i 1.000)

Selskap	Ansk.- Forretnings- tidspunkt kontor	Stemme- andel	Eier- andel
FSV Group AS	24.03.2017 Molde	33,3%	33,3%
Optime Subsea AS	30.11.2016 Kongsberg	41,6%	41,6%

Selskap	Egenkapital 2020	Arsresultat 2020
FSV Group AS	165 778	10 787
Optime Subsea AS	66 413	5 922

Selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden

	FSV Group AS	Optime Subsea AS
Opprinnelig anskaffelseskost	51 041	26 219
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	23 041	26 219
Henførbart merverdi	-	-
Goodwill	28 000	-
Inngående balanse 01.01.20	46 764	26 138
Andeler ervervet i 2020	-	-
- herav uavskrevet merverdi	-	-
- herav uavskrevet goodwill	11 200	-
Andel årets resultat	3 595	2 462
Avskrivning merverdier	-	-
Avskrivning goodwill	-5 600	-
Overføringer til/fra selskapet (utbytte, konsernbidrag)	-	-
Utgående balanse 31.12.20	49 654	27 614

Note 18 Hendelser etter balansedagen

I forbindelse med intern omstrukturering utført i 2020, har Nizi International gjennomført forhandlinger med en av sine hovedleverandører for å omorganisere samarbeidet som ellers ville være kontraktsmessig utløpt i juni 2022

Utover dette er det ingen hendelser etter balansedagen som har betydning for avlagte regnskapet.



Noter Holta Invest AS

(kr i 1.000)

Note 1	Driftsinntekter	2020	2019
Salg av administrasjonstjenester		1 250	850
Inntekter fra finansielle investeringer		30 462	99 816
Andre driftsinntekter		32	
Sum driftsinntekter		31 744	100 666

Salg av administrasjonstjenester er til øvrige konsernselskaper. Tjenestene inkluderer regnskap, forvaltning og øvrige oppgaver. Tjenestene er priset ut fra armlengdes prinsipper.

Note 2	Personalkostnader	2020	2019
Lønn til ansatte		18 384	25 401
Styrehonorar		700	1 700
Offentlige avgifter		3 810	3 162
Pensjonskostnader		1 425	1 656
Andre personalkostnader		315	449
Sum personalkostnader		24 634	32 368

Antall årsverk ved utgangen av året 9 10

Det er utbetalt styrehonorar med tkr 700 ekskl arbeidsgiveravg. til selskapets styre i 2020.

Kostnadsført revisjonshonorar	2020	2019
Honorar til revisor; ordinær revisjon og regnskapsteknisk bistand	650	650
Andre attestasjonstjenester	20	55
Skatterådgivning	106	105
Annen bistand og tjenester	50	280

Ytelser til ledende personer	Adm. Direktør	
Lønn	5 741	3 770
Pensjonskostnader	203	199
Annen godtgjørelse	195	157

Adm. Direktør kan på gitte vilkår motta en årlig bonus oppad til 6 mnd av grunnlønn.

Selskapet kommer inn under kravene om obligatorisk tjenestepensjon for sine ansatte.

Selskapet har en innskuddsbasert ordning som tilfredstiller kravene i loven.

I 2020 er det kostnadsført tkr 1 425 i pensjonskostnad til denne ordningen.



Note 3	Finansposter	2020	2019
Andel resultat / utbytte:			
	Utbytte/konsernbidrag fra datterselskaper	228 272	95 000
	Sum andel resultat / utbytte	228 272	95 000
Renteinntekt / -kostnad:			
	Renteinntekter - konsern	792	75
	Renteinntekt - andre	448	681
	Rentekostnad (-) konsern	-312	-271
	Rentekostnad (-) andre	-2 760	-3 285
	Sum renteinntekt / - kostnad	-1 831	-2 801
Andre finansposter:			
	Valutagevinst /-tap	4 928	-8 732
	Andre finansinntekter/-kostnader konsern	-636	0
	Andre finansinntekter/-kostnader	4 420	2 242
	Sum	8 712	-6 489
	Sum finansposter	235 152	85 710

Note 4	Skattekostnad	2020	2019
Årets skattekostnad fremkommer slik:			
	Betalbar på årets resultat	0	0
	Endring utsatt skatt	10 298	85
	Korrigert skatt tidligere år	0	0
	Skattekostnad på ordinært resultat for året	10 298	85
Avstemming skattekostnad og skatt beregnet med nominell skattesats			
	Årets totale skattekostnad	10 298	
	Skatt beregnet med nominell skattesats 22% av resultat før skatt	49 674	
	Avvik	-39 376	
Avviket forklares med:			
	Skatt på permanente forskjeller	-39 376	
	Effekt av nedvurdert utsatt skatt	-	
	Sum avvik forklart	-39 376	



Note 4	Betalbar / Utsatt skatt	2020	2019
Betalbar skatt:			
Ordinært resultat før skatt		225 793	135 173
Permanente forskjeller		-225 060	-143 009
Endring midlertidige forskjeller		-10 240	3 090
Anvendelse av fremførbart underskudd / godtgj. Til fremføring		0	0
Mottatt konsernbidrag		6 266	
Årets skattegrunnlag		-3 240	-4 746
Skattesats		22 %	22 %
Beregnet skatt		-713	-1 044
Betalbar skatt på årets resultat		0	-1 044
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag		0	1 044
Betalbar skatt i balansen		0	0
Utsatt skatt / skattefordel:		2020	2019
Forskjeller knyttet til:			
Driftsmidler		-661	-415
Fordringer		-901	-901
Regnskapsmessige avsetninger		0	0
Aksjer, andeler og verdipapirer		61 433	21 622
Gevinst og tapskonto		67	84
Fremførbart underskudd / Andre Forskjeller		-9 327	-16 589
Grunnlag for beregning av utsatt skatt / skattefordel		50 611	3 801
Utsatt skatt		11 134	836
Endring utsatt skatt		10 298	1 090

Note 5	Immaterielle anleggsmidler:	Varige anleggsmidler:		
	Immaterielle anleggsmidler	Inventar, kontor-maskiner	Driftsmidler, ikke avskrivbare	SUM 31.12
Anskaffelseskost pr. 01.01	891	3 314	578	3 892
Tilgang i året	-	60		60
Avgang i året	-	-		0
Anskaffelseskost pr. 31.12	891	3 374	578	3 952
Akk. ordinære avskrivninger pr. 31.12	194	3 221		3 221
Bokført verdi pr. 31.12	697	153	578	731
Ordinære avskrivninger	89	327	0	327

Avskrivningstid for ordinære avskrivninger 3-5 år 3-5 år
Lineær avskrivningsplan. Det er ikke foretatt endringer i avskrivningsplanen.



(kr i 1.000)

Note 6		Finansielle anleggsmidler:			
	Forretn. kontor	Antall aksjer/ andeler	Eier andel	Kostpris	Bokført verdi
Konsernselskaper:					
Forbruker Finans AS	Oslo	1 000	100,0 %	120	219
Jageren AS	Notodden	119 500	96,8 %	532 859	532 859
Nizi Holding AS (konsern)	Oslo	339 000	98,3 %	334 364	334 364
Det Norske Brenneri AS	Oslo	579 113	52,9 %	5 759	5 759
Telemark Kjøtt AS	Notodden		100,0 %		
Holta Life Sciences AS	Oslo	2 000	100,0 %	185 458	185 458
Seesaw AS	Oslo	1 802	90,1 %	1 892	1 892
Holta Invest Sverige AB	Gøteborg		100,0 %	1 466	0
Orangery Design AB	Borås	106 061	66,7 %	69 806	69 806
MPT Holding Sweden AB	Ekshärad	500	100,0 %	107 151	107 151
Holta Horisont AS	Oslo	52 800	88,8 %	53 135	53 135
Sum aksjer og andeler i datterselskaper					1 290 644
Sum aksjer og andeler i datterselskaper					1 290 644
Sum aksjer tilknyttede selskap					78 725
Sum øvrige investeringer og fordringer					272 733
Sum lån til foretak i samme konsern					74 510
Sum finansielle anleggsmidler					1 716 612

Active Brands Invest AS ble avviklet i 2020.

Aksjer i JM Alsen Design AB (Morris) og MPT Sweden AB ble ervervet i 2018.

Andel i tilknyttet selskap

Optime Subsea	Telemark	40 %	24 968
FSV Group AS	Molde	33 %	53 757
			78 725

Note 7 Investeringer

Selskapets portefølje av aksjer og verdipapirer står bokført til tkr 769 467. Porteføljen er sammensatt av plasseringer i børsnoterte selskaper, fond og obligasjoner. Porteføljen er justert til markedsverdi pr 31.12.20.

Markedsbaserte aksjer og verdipapirer	Kostpris	Verdi pr 31.12.20
Norske aksjer	274 820	328 535
Utenlandske aksjer	164 211	228 462
Obligasjoner	215 599	212 470
Norske og utenlandske fond	0	0
Sum beholdning	654 630	769 467



Note 8	Fordringer og gjeld	2020	2019
		31.12	31.12
	Andre kortsiktige fordringer konsern	240 681	6 159
	Andre kortsiktige fordringer	2 649	6 962
	Sum kortsiktige fordringer	243 330	13 121
	Andre kortsiktig gjeld konsern	64 835	38 622
	Andre kortsiktig gjeld	8 920	9 940
	Sum annen kortsiktig gjeld	73 756	48 562
	Sum langsiktig gjeld konsern	130 965	124 968

Langsiktig gjeld er til nærstående parter etter fisjon av Holta Eiendom i 2016 samt konsernbidrag til øvrige datterselskaper.

Note 9	Betalingsmidler	2020	2019
		31.12	31.12
	Kontanter og bankinnskudd	278 401	82 458
	Ansattes skattetrekkmidler	1 051	1 051
	Sum betalingsmidler	279 452	83 509

Selskapet er innehaver av konsernkontoordning i DNB ASA hvor det totalt inntestår 279 MNOK ved årsskiftet. Selskapets andel av innstående i kassekredittordningen er 215 MNOK.

Note 10	Egenkapital			
Innskutt egenkapital				
Aksjekapitalen består av 1 aksje á 487 624,14 kroner.				
Aksjonærer i Holta Invest AS pr. 31.12 er:				
		Ant. aksjer	Eierandel	
Kjetil Holta - styrets leder		1	100,00 %	
		1	100,00 %	
Opptjent egenkapital				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01	488	91	2 577 357	2 577 936
Andre endringer			1 005	1 005
Årets resultat			215 495	215 495
Utbytte			0	0
Pr 31.12	488	91	2 793 857	2 794 435

Note 11	Sikkerhet og garantistillelser
Holta Invest AS er morselskap og eier av flere industrielle selskaper.	
Selskapet har garantert for kortsiktig lånefasilitet til Nizi International SA i Luxembourg.	
I forbindelse med oppkjøpsprosesser er det tatt opp eksternt belåning tilknyttet MPT Holding AB og Nizi Holding AS. Aksjene i datterselskapene er i denne sammenheng pantsatt.	

Note 12	Hendelser etter balansedagen
Coronaviruset har medført en betydelig usikkerhet og påvirker fremdeles den globale økonomien og aksjemarkedene negativt.	
Selskapet overvåker situasjonen løpende og vil gjøre de nødvendige tilpasninger underveis. Det er ellers ingen vesentlige hendelser etter	



Kontantstrømpoppstilling

Holta Invest konsern		Beløp i 1.000 kroner		Holta Invest AS	
2019	2020			2020	2019
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter:					
201 554	286 227	Resultat før skattekostnad		225 793	135 172
-28 247	-40 560	Betalte skatter		0	0
0	0	Gevinst / tap salg anleggsmidler		0	0
17 586	39 391	Gevinst / tap salg aksjer / obligasjoner		59 955	17 586
32 244	42 345	Ordinære avskrivninger / nedskrivning		415	415
0	0	Gevinst / tap ved salg av datterselskap		0	0
145 598	226 845	Endring kundefordringer		0	0
159 602	446 683	Endring varelager			
-18 652	-28 781	Endring leverandørgjeld		653	-7 371
-41 528	-358 884	Endring andre omløpsmidler og gjeldsposter netto		-359 659	-76 635
468 156	613 265	A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter:	A	-72 843	69 166
Kontantstrøm fra investeringer:					
0	0	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		0	0
-22 680	-8 988	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler/gw		-59	-46
64 521	156 247	Netto betalinger fra verdipapirer og finansielle invest.		241 150	87 861
41 842	147 259	B Netto kontantstrøm fra investeringer	B	241 091	87 815
Kontantstrøm fra finansiering:					
-366 974	-646 455	Endring i kortsiktig rentebærende gjeld, netto		-8 208	32 421
-33 669	3 399	Endring i langsiktig rentebærende gjeld, netto		5 997	3 101
-550 000	0	Utbetalt utbytte		0	-550 000
		Innbetaling fra minoritet			
-950 643	-643 056	C Netto kontantstrøm fra finansiering	C	-2 211	-514 478
-440 645	117 469	Sum endring i likvider (A + B +C)		166 037	-357 497
629 878	189 232	Likviditetsbeholdning pr. 01.01		48 569	441 007
0	0	Tilgang kontanter v/kjøp av selskaper			
189 232	306 701	Likviditetsbeholdning pr. 31.12		214 606	48 569
2 354 373	2 116 245	Disponible likvide midler:			
		herav:			
187 741	305 266	Bankinnskudd fratrukket <i>bundre</i> midler			
1 720 072	1 756 979	Plasseringer; markedsverdi 31.12			
446 560	54 000	Ubenyttet kassekreditt / trekkrettighet			
Arbeidskapital:					
4 189 219	3 662 115	Omløpsmidler		1 292 250	1 018 114
1 772 154	988 213	Kortsiktig gjeld		73 756	51 490
2 417 065	2 673 902	Arbeidskapital pr. 31.12		1 218 495	966 625



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet med tilhørende konsernregnskap, er avlagt etter regnskapslovens bestemmelser og utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og anbefalinger til god regnskapsskikk.

Klassifiserings- og vurderingsprinsipper:

Klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler og gjeld knyttet til virksomhetens varekretsløp er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld. Øvrige eiendeler er klassifisert som anleggsmidler, og øvrig gjeld som langsiktig.

Fordringer, varer og plasseringer:

Kundefordringer og andre fordringer føres opp i balansen etter fradrag for avsetning til forventet tap. Verdien av lager er vurdert til den laveste av opprinnelig kost og netto salgsverdi. Kortsiktige plasseringer vurderes til markedsverdi på balansedagen. 'Holta Invest er eier av konsernkontoordning hvor flere datterselskaper er deltakere. I regnskapet er kontantbeholdning ført som brutto innestående i selskapet med tilsvarende gjeld på deltakeres innestående i banken.

Fordringer og gjeld i fremmed valuta:

Fordringer og gjeld er omregnet etter valutakurser på balansedagen.

Aksjer og andeler i datterselskaper, andre selskaper i konsern og tilknyttede selskaper:

Aksjer og andeler i datterselskaper og andre selskaper i konsernet er bokført etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Aksjene vurderes til det laveste av historisk kostpris og antatt virkelig verdi. Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbyttet / konsernbidraget andel av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingen er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Finansielle instrumenter:

Finansielle instrumenter, herunder aksjer og andeler i børsnoterte selskaper, klassifiseres som omløpsmidler og vurderes til virkelig verdi.

Varige driftsmidler og avskrivninger:

Varige driftsmidler er oppført i balansen til kostpris med fradrag for ordinære avskrivninger. Ordinære avskrivninger belastes lineært over driftsmiddelets antatte økonomiske levetid. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets koststpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Renter på egentilvirkede anleggsmidler aktiveres og avskrives på ordinær måte. Anlegg under arbeid blir ikke gjenstand for avskrivning før det tas i bruk.

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et driftsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas test for verdifall. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk / eie) foretas nedskrivning til det høyeste av salgsverdi eller gjenvinnbart beløp.

Inntektsføring og kostnadsføring:

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet. Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs at kostnader



medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Netto inntekter fra finansforvaltningen vises som egen linje under driftsinntekter.

Forskning og utvikling:

Kostnader knyttet til forskning og utvikling aktiveres i den grad slike kostnader medfører fremtidige inntekter.

Skatter:

Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt / skattefordel. Utsatt skattefordel/utsatt skatt er nettoført og inngår i balansen under immaterielle eiendeler eller avsetning for forpliktelser og viser skattefordelen / det fremtidige skatteansvar som påhviler selskapets midlertidige forskjeller, og beregnes på nettogrunnlaget av skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller. Utgangspunktet for beregning er midlertidige forskjeller mellom regnskaps- og skattemessige balanseverdier samt underskudd til fremføring. Utsatt skattefordel utlignes mot utsatt skatt og føres netto i balansen under hhv. immaterielle eiendeler eller avsetning for forpliktelser.

Eliminering av interne transaksjoner:

Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

Eliminering av aksjer / andeler i datterselskaper:

Aksjer/andeler i datterselskaper er konsolidert brutto etter oppkjøpsmetoden, hvilket innebærer at kostpris for aksjene er eliminert mot andel egenkapital i oppkjøpt selskap på ervervstidspunktet. Merpris i forhold til selskapets egenkapital er henført til respektive eiendeler og avskrevet etter samme avskrivningsplan som disse. Merverdi utover identifiserbare eiendeler er oppført som merkevare og goodwill.

Omregning av utenlandske regnskaper til norske kroner:

Ved konsolidering av utenlandske datterselskaper er resultatregnskapene omregnet etter gjennomsnittskurs for året, mens eiendeler og gjeld er omregnet etter balansedagens kurs. Omregningsdifferanser er ført direkte mot egenkapitalen.

Pensjonsforhold:

Det er i konsernet etablert en innskuddsbasert pensjonsordning i samsvar med lovens krav for ansatte i norske selskaper i konsernet. Selskapet har ikke lenger balanseførte pensjonsforpliktelser. I selskapet Chemalloy Company Llc i USA er det balanseført pensjonsforpliktelse som er beregnet av aktuar.

Minoritetsinteresser:

Minoritetsinteressenes andel av resultat og egenkapital er vist som separate poster i resultatregnskapet og balansen.

Konsolidering:

Konsoliderte selskaper:

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Holta Invest AS, samt datterselskap hvor Holta Invest AS direkte eller indirekte eier eller disponerer mer enn 50% av stemmeberettiget kapital, eller har bestemmende innflytelse. Følgende selskaper inngår i konsernregnskapet i tillegg til morselskapet:

	Eier andel
Konsernselskaper:	
Forbruker Finans AS	100,0 %



Jageren AS	96,8 %
Nizi Holding AS (konsern)	98,3 %
Holta Metals SA	98,3 %
Nizi International SA	98,3 %
Keyvest Belgium SA	98,3 %
Nizi International (SP)	98,3 %
Nizi Met. Trading Co Ltd (CN)	98,3 %
Tianjin Nizi Golden Ever (CN)	50,0 %
NMZ Holding	98,3 %
Miller & Co LLC (US)	98,3 %
Chemalloy Company LLC	98,3 %
Conshohocken Real Property LLC	98,3 %
Nizi International (DE) GmbH	98,3 %
Nizi International (IB) SA	98,3 %
Nizi International (PL)	98,3 %
MPT Holding Sweden	100,0 %
MPT AB	100,0 %
MPT Trading Ltd Shanghai	100,0 %
Det Norske Brenneri AS	52,9 %
KG Puntervold AS	52,9 %
Telemark Kjøtt AS	100,0 %
Holta Life Sciences AS	100,0 %
Seesaw AS	90,1 %
Orangery Design AB	66,7 %
JM Alsen Design AB	66,7 %
Morris Stockholm AS	66,7 %
Holta Horisont AS	88,2 %

Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper

Aksjer og andeler i datterselskaper og andre selskaper i konsernet er bokført etter kostmetoden og selskapsregnskapet. Aksjene vurderes til det laveste av historisk kostpris og antatt virkelig verdi.

Finansielle eiendeler / Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler i konsernet fastsettes etter allokering av merverdier ved oppkjøp og avskrives eller forventet levetid. Øvrige finansielle eiendeler er i hovedsak investeringer i tilknyttede selskaper. Ved eventuelt permanenet verdifall nedskrives eiendelene.



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Holta Invest AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Holta Invest AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 215 495 000 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 259 284 000. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, 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 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettsvisende bilde av den finansielle stillingen til Holta Invest AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettsvisende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Holta Invest AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har 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

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: USEQN-BHVMV-X6VE8-UBSD4-POC48-TONGX



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Holta Invest AS

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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 utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å 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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på 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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Penneo Dokumentnøkkel: USEQN-BHVMV-X6VE8-UBSD4-POC48-TONGX



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Holta Invest AS

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering 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 nødvendig 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 25. mars 2021
Deloitte AS

Torgeir Dahle
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: USEQN-BHVMV-X6VE8-UBSD4-PC48-TONGX



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."

Torgeir Dahle

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-895849

IP: 77.16.xxx.xxx

2021-03-29 09:31:13Z



Penneo Dokumentnøkkel: USEQN-BHVMY-X6VE8-UBSD4-PC48-TONGX

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>