



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 444 331
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CREDO INVEST NR 11 AS
Forretningsadresse: c/o Credo Partners AS
Stortingsgata 22
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Wilhelm Anton Mohn
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.05.2021

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, 20.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	1 285 181	1 439 191
Sum kostnader		1 285 181	1 439 191
Driftsresultat		-1 285 181	-1 439 191
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	1 220 616	44 848
Annen renteinntekt		892	1 699
Agiogevinst(+)/Agiotap(-)		629 982	-298 104
Sum finansinntekter		1 851 489	-251 558
Annen finanskostnad			118
Sum finanskostnader			118
Netto finans		1 851 489	-251 676
Ordinært resultat før skattekostnad		566 308	-1 690 867
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		566 308	-1 690 867
Årsresultat		566 308	-1 690 867
Årsresultat etter minoritetsinteresser		566 308	-1 690 867
Totalresultat		566 308	-1 690 867
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		566 308	-1 690 867
Sum overføringer og disponeringer	5	566 308	-1 690 867



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	86 521 281	85 903 101
Lån til foretak i samme konsern		11 647 761	10 913 008
Sum finansielle anleggsmidler		98 169 042	96 816 109
Sum anleggsmidler		98 169 042	96 816 109
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	3	1 215 834	44 848
Sum fordringer		1 215 834	44 848
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 355 732	4 603 453
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 355 732	4 603 453
Sum omløpsmidler		3 571 566	4 648 301
SUM EIENDELER		101 740 608	101 464 410
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	1 083 055	1 083 055
Overkurs		105 866 895	105 866 895
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		106 944 380	106 944 380



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		5 232 561	5 798 870
Sum opptjent egenkapital		-5 232 561	-5 798 870
Sum egenkapital	5	101 711 819	101 145 510
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		28 789	111 023
Betalbar skatt	6		
Annen kortsiktig gjeld			207 877
Sum kortsiktig gjeld		28 789	318 900
Sum gjeld		28 789	318 900
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		101 740 608	101 464 410



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 646411

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 444 331
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CREDO INVEST NR 11 AS
Forretningsadresse: c/o Credo Partners AS
Stortingsgata 22
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Wilhelm Anton Mohn
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.05.2021

Revisjon

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 26.08.2021

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



Organisasjonsnr: 917 444 331
CREDO INVEST NR 11 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	1 285 181	1 439 191
Sum kostnader		1 285 181	1 439 191
Driftsresultat		-1 285 181	-1 439 191
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	1 220 616	44 848
Annen renteinntekt		892	1 699
Agiogevinst (+)/Agiotap (-)		629 982	-298 104
Sum finansinntekter		1 851 489	-251 558
Annen finanskostnad			118
Sum finanskostnader			118
Netto finans		1 851 489	-251 676
Ordinært resultat før skattekostnad		566 308	-1 690 867
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		566 308	-1 690 867
Årsresultat		566 308	-1 690 867
Årsresultat etter minoritetsinteresser		566 308	-1 690 867
Totalresultat		566 308	-1 690 867
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		566 308	-1 690 867
Sum overføringer og disponeringer	5	566 308	-1 690 867



Organisasjonsnr: 917 444 331
CREDO INVEST NR 11 AS

BALANSE

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

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 6

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 3 86 521 281 85 903 101

Lån til foretak i samme
konsern 11 647 761 10 913 008

Sum finansielle
anleggsmidler 98 169 042 96 816 109

Sum anleggsmidler 98 169 042 96 816 109

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 3 1 215 834 44 848

Sum fordringer 1 215 834 44 848

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 2 355 732 4 603 453

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 2 355 732 4 603 453

Sum omløpsmidler 3 571 566 4 648 301

SUM EIENDELER 101 740 608 101 464 410

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 4 1 083 055 1 083 055

Overkurs 105 866 895 105 866 895

Annen innskutt egenkapital -5 570 -5 570

Sum innskutt egenkapital 106 944 380 106 944 380

Opptjent egenkapital

Udekket tap 5 232 561 5 798 870

Sum opptjent egenkapital -5 232 561 -5 798 870

Sum egenkapital 5 101 711 819 101 145 510



Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		28 789	111 023
Betalbar skatt	6		
Annen kortsiktig gjeld			207 877
Sum kortsiktig gjeld		28 789	318 900
Sum gjeld		28 789	318 900
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		101 740 608	101 464 410



Organisasjonsnr: 917 444 331
CREDO INVEST NR 11 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Gudbrandsdalsvegen 188, NO-2619 Lillehammer

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Credo Invest Nr 11

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Credo Invest Nr 11 som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.



Building a better
working world

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

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Lillehammer, 26. mai 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Rune J. Baukhol
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Credo Invest Nr 11

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnr: K5LWZ-E6V2X-3XO4I-T3HP1-12IOP-OGDUB



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."

Rune Johannes Baukhol

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-1261839

IP: 77.106.xxx.xxx

2021-05-26 18:09:20Z



Penneo Dokument nøkkel: K5LWZ-E6V2X-3XO4f-T3HP1-1Z1OP-OGDU8

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>



Årsregnskap 2020

Credo Invest Nr 11 AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 917 444 331



Årsberetning 2020

Credo Invest Nr 11 AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Credo Invest Nr 11 AS ble stiftet 23. juni 2016 og er et aksjeselskap der virksomheten er å investere i andre selskaper. Selskapet er lokalisert i Stortingsgaten 22 i Oslo kommune.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapets hovedvirksomhet er å forvalte investeringen i Merlot HoldCo ApS, der Credo Invest Nr 11 AS eier 55% av aksjene. Merlot HoldCo ApS eier indirekte 100% investeringen Globus Wine A/S. Investeringen i Globus Wine ble gjort i november 2016.

Globus Wine er den ledende samarbeidspartneren for vin i den danske detaljhandelen. Tjenestetilbudet omfatter innkjøp, vinsmaking, fylling, konseptfremstilling og logistikk. Dette gjør det mulig for Globus Wine å være en effektiv kobling mellom vinprodusenter og de lokale markedene.

Driftsresultatet i 2020 utgjorde MNOK -1,3 mot MNOK -1,4 året før.

Egenkapitalandelen per 31.12.2020 var 100 %, sammenlignet med 100 % per 31.12.2019. Styret mener at likviditet og egenkapital er tilfredsstillende.

Selskapets årsregnskap viser et resultat på MNOK 0,6 som foreslås overført til dekning av tidligere udekket tap.

Selskapets styre mener at årsregnskapet gir et rettsvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Foretakets utsikter og COVID-19

Utviklingen i det underliggende porteføljeselskapet vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover. Forvalter har gjort en grundig vurdering av hvert av sine porteføljeselskaper og effektene av COVID-19 frem til avleggelse av årsregnskapet. Forvalter vil fortsette med å følge opp selskapet tett fremover.

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Selskapets investering er utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på investeringsprodukt i underliggende selskaper og deres evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å utvikle og realisere investeringene, samt til styret og ledelsen i porteføljeselskapet.

Investeringen selskapet holder er i danske kroner og investeringen er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutasvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko.

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte, arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert. Den daglige driften blir ivarettatt av ekstern forretningsfører. Styret består av fem personer, alle menn. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer



dette fortløpende.

Selskapet driver en virksomhet som ikke påvirker det ytre miljøet.

Corporate governance

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene for eierstyring og selskapsledelse.

Andre forhold

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Oslo, 18.05.2021

Styret i Credo Invest Nr 11 AS

Wilhelm Anton Mohn
styremedlem

Johan Caspar Føghsgaard
styremedlem

Pål Brynsrud
styremedlem

Gudmund Schlytter Killi
styreleder

Rolf Kragerud
styremedlem



Resultatregnskap

Credo Invest Nr 11 AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Annen driftskostnad	2	<u>1 285 181</u>	<u>1 439 191</u>
Sum driftskostnader		<u>1 285 181</u>	<u>1 439 191</u>
Driftsresultat		<u>-1 285 181</u>	<u>-1 439 191</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	1 220 616	44 848
Annen renteinntekt		892	1 699
Agiogevinst(+)/Agiotap(-)		629 982	-298 104
Annen finanskostnad		<u>0</u>	<u>118</u>
Resultat av finansposter		<u>1 851 489</u>	<u>-251 676</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		566 308	-1 690 867
Skattekostnad på ordinært resultat	6	<u>0</u>	<u>0</u>
Ordinært resultat		<u>566 308</u>	<u>-1 690 867</u>
Årsresultat		<u>566 308</u>	<u>-1 690 867</u>
Overføringer			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		566 308	0
Overført til udekket tap		<u>0</u>	<u>1 690 867</u>
Sum overføringer	5	<u>566 308</u>	<u>-1 690 867</u>



Balanse

Credo Invest Nr 11 AS

Eiendeler	Note	31.12.2020	31.12.2019
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	3	86 521 281	85 903 101
Lån til foretak i samme konsern		11 647 761	10 913 008
Sum finansielle anleggsmidler		98 169 042	96 816 109
Sum anleggsmidler		98 169 042	96 816 109
Omløpsmidler			
Andre kortsiktige fordringer	3	1 215 834	44 848
Sum fordringer		1 215 834	44 848
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 355 732	4 603 453
Sum likvider		2 355 732	4 603 453
Sum omløpsmidler		3 571 566	4 648 301
Sum eiendeler		101 740 608	101 464 410



Balanse

Credo Invest Nr 11 AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2020	31.12.2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	1 083 055	1 083 055
Overkurs		105 866 895	105 866 895
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		106 944 380	106 944 380
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-5 232 561	-5 798 870
Sum opptjent egenkapital		-5 232 561	-5 798 870
Sum egenkapital	5	101 711 819	101 145 510
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		28 789	111 023
Annen kortsiktig gjeld		0	207 877
Sum kortsiktig gjeld		28 789	318 900
Sum gjeld		28 789	318 900
Sum egenkapital og gjeld		101 740 608	101 464 410

Oslo, 18.05.2021
Styret i Credo Invest Nr 11 AS

Wilhelm Anton Mohn
styremedlem

Johan Caspar Foghsgaard
styremedlem

Pål Brynsrud
styremedlem

Gudmund Schlytter Killi
styreleder

Rolf Kragerud
styremedlem



Noter til årsregnskapet 2020

Credo Invest Nr 11 AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak. Selskapet ble stiftet 23 juni 2016.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til eventuelle senere renteendringer.

Valuta

Årsregnskapet avlegges i NOK, som er selskapets funksjonelle valuta. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Inntekter

Inntekter fra og gevinster /tap på verdipapirer klassifiseres som finansposter. Utbytte fra datterselskaper og tilknyttede selskaper inntektsføres i avsetningsåret for giver, mens øvrige utbytter inntektsføres i utbetalingsåret.

Realiserte gevinster og tap på verdipapirer resultatføres på realisasjonstidspunktet. Urealiserte tap på balansedagen kostnadsføres umiddelbart. Urealiserte gevinster inntektsføres i den utstrekning markedsverdi prinsippet er lagt til grunn for verddivurderingen.

Aksjer og andeler i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aksjer i datterselskaper og andel i tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Kostprisen reduseres når mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet overstiger vår andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg er det foretatt en generell avsetning for å dekke tapsrisiko som ikke var kjent på vurderingstidspunktet.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt skal beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen med nominell verdi.



Noter til årsregnskapet 2020

Credo Invest Nr 11 AS

Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader

Selskapet har ikke lønnskostnader. Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2020.

Godtgjørelser

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til ledende personer i 2020. Det er heller ikke inngått avtaler om bonus eller øvrige godtgjørelser.

Lån og sikkerhetsstillelser til ledende personer

Det er ikke gitt lån til eller stilt garanti på vegne av ledende personer i selskapet.

Pensjoner

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet har ingen pensjonsordning.

Honorar til revisor

Fordelt på tjenestetypen (inklusive merverdiavgift):	2020	2019
Lovpålagt revisjon	22 500	31 875
Honorar for andre tjenester:		
- utarbeidelse av ligningspapirer og årsregnskap	0	0
- annen rådgivning	0	17 125
Sum	22 500	49 000

Honorar til nærstående parter

Tjenester levert av Credo Partners AS:	2020	2019
Forvaltning	1 000 000	1 000 000

Honorar til Permian gruppen

Tjenester levert av Permian gruppen:	2020	2019
Regnskapshonorar	30 422	34 176
Honorar administrasjon	101 185	216 015
Honorar depottjenester	100 000	105 713
Honorar RM&C	22 700	23 500

Note 3 Investering i datterselskap og tilknyttet selskap

	Kostpris/ bokført verdi	Forretnings- Kontor	Eierandel/ Stemmerett	Selskapets Egenkapital (100 %)	Selskapets Resultat (100 %)
Merlot HoldCo ApS	86 521 281	Hellerup (Danmark)	55 %	TDKK 84 547	TDKK -6 942

Investeringen anses å være av begrenset varighet, og det er således ikke utarbeidet konsernregnskap.

Det har ikke vært transaksjoner utover ansvarlig lån mellomværende med datterselskapet. Det er heller ikke stillet garantier eller sikkerhet til fordel for noen av selskapene i konsernet.

Mellomværende med datterselskap:

	2020	2019
Langsiktig fordring - Merlot HoldCo ApS	11 647 761	10 913 008
Påløpt renteinntekt - Merlot HoldCo ApS	1 215 834	44 848

Credo Invest Nr 11 AS

Side 8



Noter til årsregnskapet 2020

Credo Invest Nr 11 AS

Note 4 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	1 072 196	1,00	1 072 196
B-aksjer	10 859	1,00	10 859
Sum	1 083 055		1 083 055

Aksjonærer i selskapet ved utgangen av året	Antall A-aksjer	Antall B-aksjer	Eierandel / Stemmerett
Retiro AS	116 666		10,77 %
Strømstangen AS	108 591		10,03 %
Lars Foghsgaard Holding ApS	107 046		9,88 %
Skoghøy Invest AS	101 708		9,39 %
Langodden AS	60 361		5,57 %
Macama AS	57 153		5,28 %
Banco AS	57 153		5,28 %
Carucel Holding II AS	50 000		4,62 %
JB Holding APS	50 000		4,62 %
Øvrige investorer	363 518	10 859	34,56 %
Sum	1 072 196	10 859	100 %



Noter til årsregnskapet 2020

Credo Invest Nr 11 AS

Note 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 31.12.2019	1 083 055	105 866 895	-5 570	-5 798 870	101 145 510
Årets resultat	0	0	0	566 308	566 308
Egenkapital pr 31.12.2020	1 083 055	105 866 895	-5 570	-5 232 561	101 711 819

Note 6 Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	566 308	-1 690 867
Permanente forskjeller:		
- Kostnader uten skattemessig fradrag (renter, kontingenter, gaver, repr.)	0	0
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Andre poster (stiftelseskostnader)	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	566 308	-1 690 867
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	-566 308	1 690 867
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd, samt mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2020	2019
Betalbar skatt (22%)	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Fordringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-5 238 131	-5 804 440	-566 308
Sum midlertidige forskjeller	-5 238 131	-5 804 440	-566 308
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-1 152 389	-1 276 977	-124 588
Nedvurdering av utsatt skattefordel	1 152 389	1 276 977	124 588
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Alle midlertidige forskjeller kan utlignes og dette er gjennomført i beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel.