



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 017 778
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: MIDDELBORG INVEST AS
Forretningsadresse: Storgaten 32
3126 TØNSBERG

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Kristian Lundkvist
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.09.2024

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, 11.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	3	27 338 454	22 178 187
Sum kostnader		27 338 454	22 178 187
Driftsresultat		-54 676 908	-44 356 374
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	2 060 386	774 734
Annen renteinntekt	4	4 016 575	4 533 439
Annen finansinntekt	5	182 122	6 131 169
Avkastning markedsbaserte omløpsmidler	5	13 160 295	-233 468 082
Sum finansinntekter		19 419 378	-222 028 741
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	5		
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5	9 359 467	23 785 934
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	3 453 627	2 823 991
Annen rentekostnad	4	10 775 488	11 870 823
Annen finanskostnad	5	804 375	4 528 211
Sum finanskostnader		24 392 958	43 008 959
Netto finans		-4 973 580	-265 037 700
Ordinært resultat før skattekostnad		-32 312 034	-287 215 887
Skattekostnad på resultat	6, 8	7 772	
Ordinært resultat etter skattekostnad		-32 319 806	-287 215 887
Årsresultat		-32 319 806	-287 215 887
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-32 319 806	-287 215 887
Totalresultat		-32 319 806	-287 215 887
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	7		



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Avsatt til annen egenkapital	7		
Overført fra annen egenkapital	7	-32 319 806	-287 215 887
Sum overføringer og disponeringer		-32 319 806	-287 215 887



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	2		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	17 122 907	5 269 275
Lån til foretak i samme konsern	4	26 933 459	23 204 273
Investeringer i tilknyttet selskap	5	36 036 331	36 567 427
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	4	12 233 712	27 851 150
Investeringer i aksjer og andeler	5	30 355 764	43 166 251
Andre langsiktige fordringer	4	11 725 478	41 070 694
Sum finansielle anleggsmidler		134 407 651	177 129 070
Sum anleggsmidler		134 407 651	177 129 070
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	4		
Andre kortsiktige fordringer	4	9 160 895	53 477 783
Sum fordringer		9 160 895	53 477 783
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	5	66 803 717	125 241 609
Sum investeringer		66 803 717	125 241 609
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	1 146 215	20 626 903
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 146 215	20 626 903
Sum omløpsmidler		77 110 827	199 346 295
SUM EIENDELER		211 518 478	376 475 364



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	1 000 000	1 000 000
Overkurs	7	18 729 882	18 729 882
Sum innskutt egenkapital		19 729 882	19 729 882
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	-4 969 506	27 350 300
Sum opptjent egenkapital		-4 969 506	27 350 300
Sum egenkapital		14 760 376	47 080 182
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	8		
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	4	88 651 746	125 126 902
Sum annen langsiktig gjeld		88 651 746	125 126 902
Sum langsiktig gjeld		88 651 746	125 126 902
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	78 485 004	178 546 366
Leverandørgjeld	4	112 548	569 983
Betalbar skatt	8		
Utbytte	7		
Annen kortsiktig gjeld	5	29 508 803	25 151 931
Sum kortsiktig gjeld		108 106 356	204 268 280
Sum gjeld		196 758 102	329 395 183
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		211 518 478	376 475 364



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 749492

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 017 778
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: MIDDELBORG INVEST AS
Forretningsadresse: Storgaten 32
3126 TØNSBERG

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: Kristian Lundkvist
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.09.2024

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, 25.09.2024



Organisasjonsnr: 990 017 778
MIDDELBORG INVEST AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler			
	2		
Annen driftskostnad	3	27 338 454	22 178 187
Sum kostnader		27 338 454	22 178 187
Driftsresultat		-54 676 908	-44 356 374
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern			
	4	2 060 386	774 734
Annen renteinntekt	4	4 016 575	4 533 439
Annen finansinntekt	5	182 122	6 131 169
Avkastning markedsbaserte omløpsmidler			
	5	13 160 295	-233 468 082
Sum finansinntekter		19 419 378	-222 028 741
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler			
	5		
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5	9 359 467	23 785 934
Rentekostnad til foretak i samme konsern			
	4	3 453 627	2 823 991
Annen rentekostnad	4	10 775 488	11 870 823
Annen finanskostnad	5	804 375	4 528 211
Sum finanskostnader		24 392 958	43 008 959
Netto finans		-4 973 580	-265 037 700
Ordinært resultat før skattekostnad			
		-32 312 034	-287 215 887
Skattekostnad på resultat			
	6, 8	7 772	
Ordinært resultat etter skattekostnad		-32 319 806	-287 215 887
Årsresultat		-32 319 806	-287 215 887
Årsresultat etter minoritetsinteresser			
		-32 319 806	-287 215 887
Totalresultat		-32 319 806	-287 215 887
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte			
	7		
Avsatt til annen egenkapital			
	7		



Overført fra annen egenkapital	7	-32 319 806	-287 215 887
Sum overføringer og disponeringer		-32 319 806	-287 215 887



Organisasjonsnr: 990 017 778
MIDDELBORG INVEST AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8		
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	2		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	17 122 907	5 269 275
Lån til foretak i samme konsern	4	26 933 459	23 204 273
Investeringer i tilknyttet selskap	5	36 036 331	36 567 427
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	4	12 233 712	27 851 150
Investeringer i aksjer og andeler	5	30 355 764	43 166 251
Andre langsiktige fordringer	4	11 725 478	41 070 694
Sum finansielle anleggsmidler		134 407 651	177 129 070
Sum anleggsmidler		134 407 651	177 129 070
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	4		
Andre kortsiktige fordringer	4	9 160 895	53 477 783
Sum fordringer		9 160 895	53 477 783
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	5	66 803 717	125 241 609
Sum investeringer		66 803 717	125 241 609
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	5	1 146 215	20 626 903
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 146 215	20 626 903
Sum omløpsmidler		77 110 827	199 346 295
SUM EIENDELER		211 518 478	376 475 364



BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7	1 000 000	1 000 000
Overkurs	7	18 729 882	18 729 882
Sum innskutt egenkapital		19 729 882	19 729 882

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	7	-4 969 506	27 350 300
Sum opptjent egenkapital		-4 969 506	27 350 300

Sum egenkapital		14 760 376	47 080 182
------------------------	--	-------------------	-------------------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	8		
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	4	88 651 746	125 126 902
Sum annen langsiktig gjeld		88 651 746	125 126 902

Sum langsiktig gjeld		88 651 746	125 126 902
-----------------------------	--	-------------------	--------------------

Kortsiktig gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	5	78 485 004	178 546 366
Leverandørgjeld	4	112 548	569 983
Betalbar skatt	8		
Utbytte	7		
Annen kortsiktig gjeld	5	29 508 803	25 151 931
Sum kortsiktig gjeld		108 106 356	204 268 280

Sum gjeld		196 758 102	329 395 183
------------------	--	--------------------	--------------------

SUM EGENKAPITAL OG GJELD		211 518 478	376 475 364
---------------------------------	--	--------------------	--------------------



Organisasjonsnr: 990 017 778
MIDDELBORG INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<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>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Årsregnskap 2023 Middelborg Invest AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til resultatregnskap
Revisjonsberetning

Penneo dokumentnøgle: KS8Y7-1D8AK-LQCX4-AZGPX-Z4OIA-I2JFG



Org.nr.: 990 017 778



Resultatregnskap			
Middelborg Invest AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Annen driftskostnad	3	27 338 454	22 178 187
Sum driftskostnader		<u>27 338 454</u>	<u>22 178 187</u>
Driftsresultat		<u>-27 338 454</u>	<u>-22 178 187</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	2 060 386	774 734
Annen renteinntekt	4	4 016 575	4 533 439
Annen finansinntekt	5	182 122	6 131 169
Avkastning markedsbaserte omløpsmidler	5	13 160 295	-233 468 082
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5	9 359 467	23 785 934
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	3 453 627	2 823 991
Annen rentekostnad	4	10 775 488	11 870 823
Annen finanskostnad	5	804 375	4 528 211
Resultat av finansposter		<u>-4 973 580</u>	<u>-265 037 700</u>
Resultat før skattekostnad		-32 312 034	-287 215 887
Skattekostnad på resultat	6, 8	7 772	0
Resultat		<u>-32 319 806</u>	<u>-287 215 887</u>
Årsresultat		<u>-32 319 806</u>	<u>-287 215 887</u>
Overføringer			
Overført fra annen egenkapital	7	32 319 806	287 215 887
Sum overføringer		<u>-32 319 806</u>	<u>-287 215 887</u>



Balanse			
Middelborg Invest AS			
Eiendeler	Note	2023	2022
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	17 122 907	5 269 275
Lån til foretak i samme konsern	4	26 933 459	23 204 273
Investeringer i tilknyttet selskap	5	36 036 331	36 567 427
Lån til tilknyttet selskap	4	12 233 712	27 851 150
Investeringer i aksjer og andeler	5	30 355 764	43 166 251
Andre langsiktige fordringer	4	11 725 478	41 070 694
Sum finansielle anleggsmidler		<u>134 407 651</u>	<u>177 129 070</u>
Sum anleggsmidler		<u>134 407 651</u>	<u>177 129 070</u>
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	4	9 160 895	53 477 783
Sum fordringer		<u>9 160 895</u>	<u>53 477 783</u>
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	5	66 803 717	125 241 609
Sum investeringer		<u>66 803 717</u>	<u>125 241 609</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	1 146 215	20 626 903
Sum omløpsmidler		<u>77 110 827</u>	<u>199 346 295</u>
Sum eiendeler		<u>211 518 478</u>	<u>376 475 364</u>

Penneo dokumentnøgle: KS8Y7-1D8AK-LQCX4-AZGPX-Z40IA-I2JFG



Balanse			
Middelborg Invest AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	1 000 000	1 000 000
Annen innskutt egenkapital	7	18 729 882	18 729 882
Sum innskutt egenkapital		<u>19 729 882</u>	<u>19 729 882</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	-4 969 506	27 350 300
Sum opptjent egenkapital		<u>-4 969 506</u>	<u>27 350 300</u>
Sum egenkapital		<u>14 760 376</u>	<u>47 080 182</u>
Gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	4	88 651 746	125 126 902
Sum annen langsiktig gjeld		<u>88 651 746</u>	<u>125 126 902</u>
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	78 485 004	178 546 366
Leverandørgjeld	4	112 548	569 983
Annen kortsiktig gjeld	5	29 508 803	25 151 931
Sum kortsiktig gjeld		<u>108 106 356</u>	<u>204 268 280</u>
Sum gjeld		<u>196 758 102</u>	<u>329 395 183</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>211 518 478</u>	<u>376 475 364</u>
Tønsberg, 30.06.2024			
Kristian Gjertsen Lundkvist styreleder/daglig leder			
Middelborg Invest AS		Side 4	

Penneo dokumentnøgle: KS8Y7-1D8AK-LQCX4-AZGPX-Z40IA-I2JFG



Middelborg Invest AS

Årsregnskap 2023

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapskikk for små foretak.

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 uansett klassifisert som omløpsmidler.

Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge 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 plannmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

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

Enkelte poster er vurdert etter andre regler. Postene det gjelder vil være blant de postene som omhandles nedenfor.

Investeringer i aksjer og andeler

FIFO-metoden for tilordning av anskaffelseskost for ombyttbare finansielle eiendeler. Markedsbaserte finansielle instrumenter, herunder aksjer og obligasjoner, som inngår i en handelsportefølje er vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Andre investeringer er vurdert til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Markedsbaserte finansielle instrumenter, herunder aksjer og obligasjoner, som inngår i en handelsportefølje er vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Andre investeringer er vurdert til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

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

Kostmetoden er benyttet for investeringer i datterselskap/ tilknyttet selskap/felles kontrollert selskap.

Utbytte er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskap/tilknyttet selskap/ dersom det er sannsynlig at beløpet vil mottas. Ved utbytte som overstiger andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og er fratrukket investeringens verdi i balansen.

Endring i verdien av markedsbaserte omløpsmidler presenteres netto i resultatregnskapet, uavhengig av om om aksjene er realisert eller ikke realisert. Omløpsaksjer vurderes både til virkelig verdi og til kostpris.

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 ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.



Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht kursen ved regnskapsårets slutt.

Note 2 Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar og annet utstyr	
Anskaffelseskost 01.01.	73 125
Tilgang kjøpte driftsmidler	-
<u>Anskaffelseskost 31.12.</u>	<u>73 125</u>
Akk. avskrivninger 31.12.	73 125
Akk. nedskrivninger 31.12.	-
<u>Balanseført pr. 31.12.</u>	<u>-</u>
Årets avskrivninger	-
Økonomisk levetid	5
Avskrivningsplan	Lineær

Note 3 Lønnskostnader etc

Selskapet har ingen ansatte.

Note 4 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

Fordringer	2023	2022
Lån til foretak i samme konsern	26 933 907	23 204 273
Lån til tilknyttet selskap	12 233 712	27 851 150
Andre langsiktige fordringer tilknyttet selskap	0	0
Andre kortsiktige fordringer konsern og tilknyttet selskap	0	0

Av lån til tilknyttede selskaper knytter MNOK 10,6 seg til Alundo Invest AS. Det er gjort en nedskrivning av fordringer på tilknyttede selskaper med MNOK 38,6 i 2023. Mellomværende på selskap i samme konsern og TS renteberegnes.

Gjeld	2023	2022
Langsiktig gjeld til foretak i samme konsern	45 739 917	53 417 196
Gjeld til tilknyttet selskap	4 091 448	4 091 448
Leverandørgjeld konsern	70 566	536 470

Konsernselskapene Middelborg AS og Emercor Properties AS har ytt lån til Middelborg Invest AS, som har saldo på hhv MNOK 31,6 og MNOK 14,1. Gjelden renteberegnes med en rentesats tilsvarende konsernrente som i snitt har vært 7,37%.



Note 5 Investeringer/ annen kortsiktig gjeld /pantsettelse

Datterselskap

Selskapsnavn:	Zono Invest AS	Zono Holding AS	Healthwave Venture AS
Ervervet:	2019	2016/2021	2023
Kontor:	Tønsberg	Tønsberg	Oslo
Anskaffelseskost:	3 164 000	18 905 275	19 306 778
Bokført verdi:	0	1 961 297	15 161 610
Resultat 2023:	-3 965 445	-329 622	-5 745 923
Bokført egenkapital 2023:	-11 777 118	2 383 514	23 550 467
Eierandel:	100 %	78,6 %	64 %

Tilknyttet selskap

Selskapsnavn:	Arcario AB*	Gimleborg AS
Ervervet:	2018/2020	2019
Kontor:	Oslo	Tønsberg
Bokført verdi:	36 021 332	15 000
Resultat 2023:	-89 997 000	-36 904
Bokført egenkapital 2023:	-17 000	-82 871
Eierandel/stemmeandel:	22,40 %	50 %

Selskapsnavn:	Alundo Invest AS	Penny Venture AS
Ervervet:	2020	2021
Kontor:	Oslo	Tønsberg
Bokført verdi:	0	0
Resultat 2023:	-14 954 633	-612 516
Bokført egenkapital 2023:	-32 632 799	-2 376 203
Eierandel/stemmeandel:	49 %	50 %

*Regnskapstallene for Arcario AB er basert på konserntall i SEK.

Andre aksjer

Investering i ikke-markedsbaserte

aksjer:	Anskaffelseskost:	Bokført verdi:	Markedsverdi:
Sum	63 268 912	30 355 764	IA

Markedsbaserte aksjer/ derivater:	Anskaffelseskost:	Bokført verdi:	Markedsverdi:
Aksjer	72 629 658	66 803 717	155 754 909
Termin (aksjer)	-	-	-
Sum	72 629 658	66 803 717	155 754 909

Middelborg Invest AS eier store aksjeposter i selskaper notert på Euronext Growth. Aksjene er i regnskapet oppført til kostpris, men det ligger vesentlige merverdier i disse aksjene som ikke reflekteres i årsregnskapet for 2023.

**Kortsiktig gjeld/pantsettelser/garantier:**

Middelborg Invest AS har aksjekreditrammer og terminfinansiering på til sammen kr 125 mill.

Som sikkerhet for gjelden er det stilt pant i aksjebeholdningen på tilhørende VPS-konti, samt kontantbeholdning på depotkonti.

Middelborg AS har stilt kausjon for til sammen kr 200 mill.

Middelborg Invest AS har stilt en selvskyldnergaranti for datterselskapet Zono Invest AS på kr 7 mill, og kausjonert for 4,5 mill i forbindelse med lån i Middelborg AS. Denne kausjonen er bortfaller i april 2024.

Bankinnskudd

	2023	2022
Bankinnskudd	1 146 215	20 626 902
Shortposisjoner - bokført verdi	-	-
Sum	1 146 215	20 626 902

Posisjonene er nettopresentert under bankinnskudd.

Note 6 Skatt

	2023	2022
Årets skattekostnad		
Kildeskatt på utbytte	7 772	0

Beregning av årets skattegrunnlag

Ordinært resultat før skattekostnad	-32 312 034	-287 215 887
Permanente forskjeller	-8 385 111	242 213 849
Endring i midlertidige forskjeller	25 021 386	17 276 924
Alminnelig inntekt	-15 675 759	-27 725 115
Mottatt konsernbidrag	0	0
Årets skattegrunnlag	-15 675 759	-27 725 115

Oversikt over midlertidige forskjeller

Fordringer	-42 298 310	-17 276 924
Sum	-42 298 310	-17 276 924
Akkumulert fremførbart underskudd	-103 807 450	-88 131 691
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	42 298 310	17 276 924
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12.	-103 807 450	-88 131 691

Utsatt skattefordel (22%)	-22 837 639	-19 388 972
---------------------------	-------------	-------------

Utsatt skattefordel er ikke balanseført ihht GRS for små foretak.



Note 7 Egenkapital og aksjonærinformasjon

Egenkapital	Aksjekapital	Innskutt annen EK	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01.2023	1 000 000	18 729 882	27 350 300	47 080 181
Årets resultat	0	0	-32 319 806	-32 319 806
Egenkapital 31.12.2023	1 000 000	18 729 882	-4 969 506	14 760 376

Selskapets aksjekapital er på kr 1 000 000, fordelt på 1 000 aksjer à kr 1 000 pr aksje.
Selskapets aksjer gir lik rett til utbytte.

Aksjeeiere i Middelborg Invest AS pr 31.12.2023:

	<u>Antall aksjer</u>
Middelborg AS	1 000

Middelborg AS utarbeider konsernregnskap der Middelborg Invest AS inngår i konsolideringen.



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."

Lundkvist, Kristian Gjertsen

Styreleder

På vegne av: Middelborg Invest AS

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1595570

IP: 158.248.xxx.xxx

2024-09-17 07:09:32 UTC



Lundkvist, Kristian Gjertsen

Daglig leder

På vegne av: Middelborg Invest AS

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1595570

IP: 158.248.xxx.xxx

2024-09-17 07:09:32 UTC



Penneo DokumentID: K58X7-1D8AK-LCCX4-AZGPX-Z40IA-12JFG

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/validator>



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Åshaugveien 68, 3170 Sem
Postboks 2427, 3104 Tønsberg

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 Middelborg Invest AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Middelborg Invest AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger 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



Building a better
working world

- høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
 - evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
 - konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
 - evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Tønsberg, 17. september 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Petter L. Christoffersen
statsautorisert revisor

Penneo document key: NIDU3-OVMKG-KJW21-ZEV62-UMHEE-FPXAG



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."

Christoffersen, Petter L

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1801969

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-09-17 14:41:20 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: NIDUB-0VMKG-KWZ1-ZEV62-UMHEE-FPX46

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/validator>